

Dolle A/S

Vestergade 47, 7741 Frøstrup

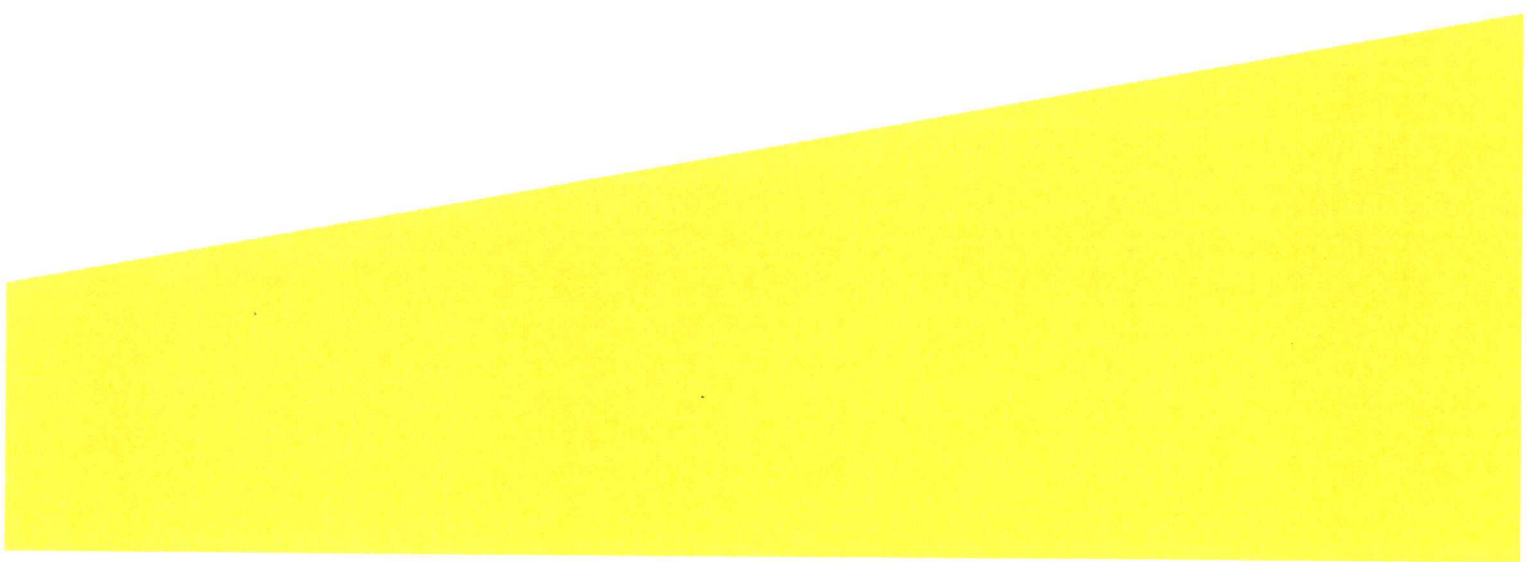
CVR-nr. 69 39 50 15

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2018

Dirigent:

.....
Francois Grimal



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Dolle A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frøstrup, den 2. maj 2018
Direktion:



Francois Grimal

Bestyrelse:



Bo Uggerhøj
formand



Matthias Dolle



Stefan Dolle

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dolle A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dolle A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aalborg, den 2. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Britta Bang Mikkelsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne10566



Henrik K. Andersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne36193

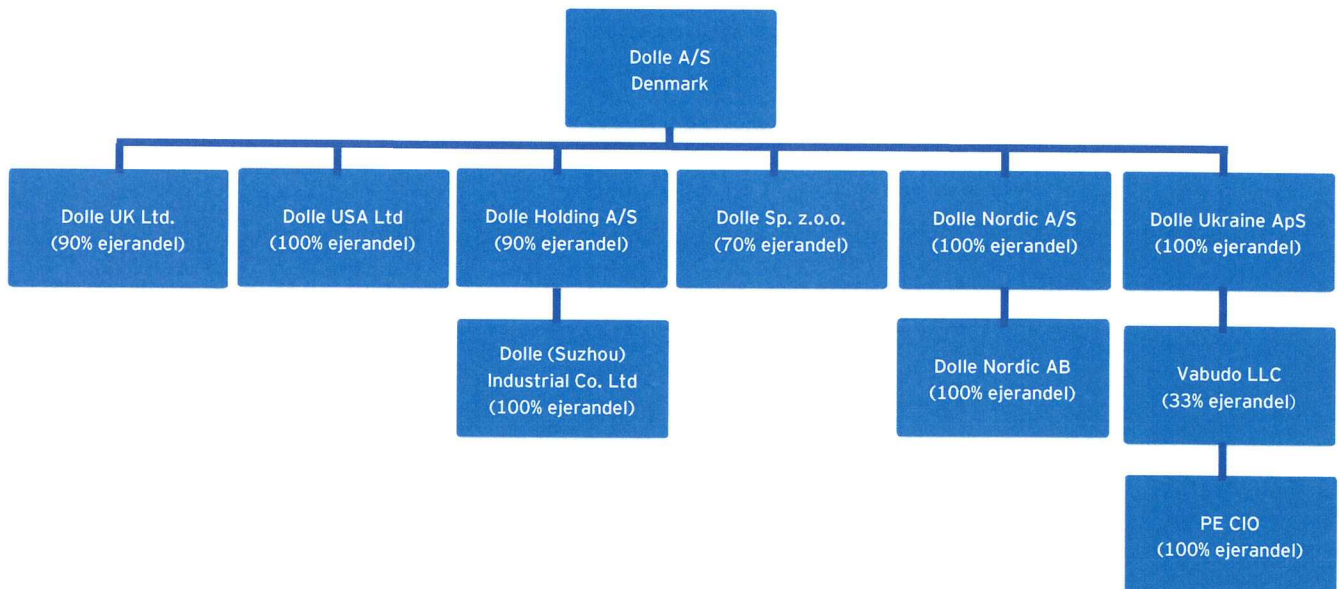
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Dolle A/S
Adresse, postnr. by	Vestergade 47, 7741 Frøstrup
CVR-nr.	69 39 50 15
Stiftet	6. september 1982
Hjemstedskommune	Thisted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.dolle.dk
E-mail	dolle@dolle.dk
Telefon	+45 97 99 14 22
Bestyrelse	Bo Uggerhøj, formand Matthias Dolle Stefan Dolle
Direktion	Francois Grimal
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttoresultat	68.764	69.827	78.512	67.052	45.290
Resultat af primær drift	8.185	10.839	17.294	12.970	8.205
Finansielle poster	-1.023	-927	-1.137	-2.545	397
Årets resultat	4.302	5.003	10.418	7.204	7.062
Balancesum					
Balancesum	170.554	179.923	187.096	188.317	182.496
Årets investering i materielle anlægsaktiver	3.732	9.325	8.044	11.238	21.759
Egenkapital (inkl. minoritetsinteresser)	105.183	103.715	103.973	96.684	88.187
Gns. investeret kapital inkl. goodwill					
Gns. investeret kapital inkl. goodwill	79.898	81.507	82.742	72.487	63.320
Nettorentebærende gæld					
Nettorentebærende gæld	1.257	5.254	13.379	22.722	21.797
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	11,2	14,1	21,2	18,0	13,2
Finansiel gearing	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2
Soliditetsgrad (%)	60,0	56,1	54,1	49,7	46,7
Egenkapitalforrentning (%)	4,2	5,0	10,7	8,1	7,8

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af investerede kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettobærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen afsætter primært egne producerede trapper og gelændersystemer m.v. i Danmark og udlandet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev 4.302 t.kr. mod 5.003 t.kr. sidste år.

Omsætningen i 2017 viste en mindre tilbagegang i forhold til året før. Det skyldes primært tab af omsætning i Frankrig, hvor der hersker strategisk og organisatorisk uro hos en af vores største kunder.

Ledelsen har fokuseret på effektivisering, hvilket har medført stigende produktivitet. Der forventes fortsat forhøjet produktivitet i 2018.

Årets resultat er utilfredsstillende, men afviger ikke fra det forventede.

Forventninger til fremtiden

Selskabets ledelse forventer for det kommende år en øget omsætning og øget indtjening, primært som følge af, at loftstrappeomsætning til en væsentlig kunde, der blev tabt for 2 år siden, er blevet genvundet i 2018.

Risikoforhold

Finansielle risici

På grund af selskabets globale aktiviteter er koncernen påvirket af udsving i valutakurser herunder USD og RMB, samt af fragtraterne på container transport.

Disse forhold er de væsentligste finansielle risikofaktorer for Dolle-koncernen.

Miljøforhold

Selskabet arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift, ligesom Dolle-produkterne til stadighed videreudvikles med henblik på at forbedre de energimæssige egenskaber, øge levetiden yderligere og minimere vedligeholdelsesomkostningerne.

Yderligere er Dolle A/S ISO 9001 certificeret.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder løbende med videreudvikling og forbedring af koncernens produkter.

I 2017 er der sket regnskabsmæssig aktivering af afholdte udviklingsomkostninger for 1.283 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Bruttoresultat	68.764	69.827	36.504	34.069
	Distributionsomkostninger	-29.357	-27.504	-17.783	-16.757
	Administrationsomkostninger	-31.222	-31.484	-12.169	-12.837
	Resultat af primær drift	8.185	10.839	6.552	4.475
	Andre driftsomkostninger	-346	0	-206	0
	Resultat før finansielle poster	7.839	10.839	6.346	4.475
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	278	3.571
	Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	-382	-2.177	0	-1.868
2	Finansielle indtægter	1.217	1.037	990	1.250
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-125	0	-125	0
	Finansielle omkostninger	-2.115	-1.964	-1.725	-1.726
	Ordinært resultat før skat	6.434	7.735	5.764	5.702
3	Skat af årets resultat	-1.879	-2.469	-1.462	-699
	Ordinært resultat efter skat	4.555	5.266	4.302	5.003
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-253	-263	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	4.302	5.003	4.302	5.003
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			2.151	2.502
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			401	-1.291
	Reserve for udviklingsomkostninger			999	1.804
	Overført resultat			751	1.988
				4.302	5.003

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
4	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.354	2.723	2.354	2.723
	Erhvervede licenser	145	208	0	40
	Goodwill	79	131	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	2.928	2.141	2.928	2.141
		<u>5.506</u>	<u>5.203</u>	<u>5.282</u>	<u>4.904</u>
5	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	21.364	22.768	21.364	22.767
	Produktionsanlæg og maskiner	26.347	32.681	23.354	29.198
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.956	7.187	4.793	5.304
	Indretning af lejede lokaler	304	550	0	0
		<u>53.971</u>	<u>63.186</u>	<u>49.511</u>	<u>57.269</u>
6	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	30.710	33.062
	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.888	5.575	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	630	643	577	591
	Andre tilgodehavender	0	125	0	125
		<u>5.518</u>	<u>6.343</u>	<u>31.287</u>	<u>33.778</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>64.995</u>	<u>74.732</u>	<u>86.080</u>	<u>95.951</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	22.537	24.783	13.896	15.099
	Varer under fremstilling	208	213	208	213
	Fremstillede varer og handelsvarer	20.450	19.379	12.060	11.972
	Forudbetalinger for varer	3.480	2.695	0	0
		<u>46.675</u>	<u>47.070</u>	<u>26.164</u>	<u>27.284</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.479	19.025	5.796	6.438
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	17.397	16.013
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	366	372	366	372
	Tilgodehavende selskabsskat	555	648	0	518
	Andre tilgodehavender	9.021	4.628	3.301	1.084
7	Periodeafgrænsningsposter	596	398	348	187
		<u>30.017</u>	<u>25.071</u>	<u>27.208</u>	<u>24.612</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>10.718</u>	<u>9.615</u>	<u>10.718</u>	<u>9.615</u>
	Likvide beholdninger	<u>18.149</u>	<u>23.435</u>	<u>5.467</u>	<u>3.976</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>105.559</u>	<u>105.191</u>	<u>69.557</u>	<u>65.487</u>
	AKTIVER I ALT	<u>170.554</u>	<u>179.923</u>	<u>155.637</u>	<u>161.438</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern				
		Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Egenkapital i alt
		1.315	97.051	2.502	100.868	103.715
20	Egenkapital 1. januar 2017	0	2.151	2.151	4.302	4.555
	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	0	0	126
	Tilgang minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-2.012	0	-2.012	-2.204
	Regulering af sikringstransaktion efter skat	0	1.940	0	1.940	2.058
	Udloddet udbytte	0	0	-2.502	-2.502	-2.776
	Indeholdt skat af udbytte fra dattervirksomhed	0	-262	0	-262	-291
	Egenkapital 31. december 2017	1.315	98.868	2.151	102.334	105.183

Modervirksomhed

Note	t.kr.	Modervirksomhed				
		Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte
		1.315	5.494	1.804	89.753	100.868
20	Egenkapital 1. januar 2017	0	401	999	751	4.302
	Overført, jf. resultatdisponering	0	-2.012	0	0	-2.012
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	1.060	0	880	1.940
	Regulering af sikringstransaktion efter skat	0	0	0	-262	-262
	Indeholdt skat af udbytte fra dattervirksomhed	0	0	0	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-2.502
	Egenkapital 31. december 2017	1.315	4.943	2.803	91.122	102.334

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Resultat før finansielle poster	7.839	10.839
	Afskrivninger	13.161	15.354
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	1.289	-2.386
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	22.289	23.807
12	Ændring i driftskapital	-6.987	9.472
	Pengestrøm fra primær drift	15.302	33.279
	Renteindtægter, betalt	1.218	1.037
	Renteomkostninger, betalt	-2.115	-1.964
	Betalt selskabsskat	-1.991	-3.897
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	12.414	28.455
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.283	-1.841
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.732	-9.559
	Salg af materielle anlægsaktiver	83	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-6.721
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-4.932	-18.121
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-7.001	-7.001
	Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	383	416
	Udbetalt udbytte	-2.776	-3.315
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-9.394	-9.900
	Årets pengestrøm	-1.912	434
	Likvider 1. januar	24.726	24.249
	Likvider 1. januar, Dolle Ukraine ApS	0	43
	Likvider 31. december	22.814	24.726
	Likvider ultimo sammensætter sig af:		
	Likvide beholdninger	18.149	23.435
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.718	9.615
	Kortfristet gæld til bank	-6.053	-8.324
	Likvider 31. december	22.814	24.726

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dolle A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dolle A/S og dattervirksomheder, hvori Dolle A/S 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Virksomhedssammenslutninger

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

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.

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 kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i tusinde danske kroner (t.kr.).

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

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

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter egne producerede trapper og gelændersystemer m.v., indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indregner handelsvirksomhederne vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger m.v. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter

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

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

Erhvervede licenser

Erhvervede licenser omfatter produktionsrettigheder med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år. I de situationer, hvor brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes brugstiden til 10 år.

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

Udviklingsprojekter under udførelse

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivningen efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivningen efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

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 er værdiforringet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100 % af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunkt for lånoptagelse til kostpris, der svarer til den modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer, men fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	296	284
Øvrige renteindtægter	1.217	1.037	694	966
	<u>1.217</u>	<u>1.037</u>	<u>990</u>	<u>1.250</u>
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.139	3.194	1.799	1.109
Årets regulering af udskudt skat	-255	-627	-336	-312
Regulering vedrørende tidligere år	-5	-98	-1	-98
	<u>1.879</u>	<u>2.469</u>	<u>1.462</u>	<u>699</u>

4 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	3.307	1.022	272	2.141	6.742
Valutakursreguleringer	0	-35	0	0	-35
Tilgange	0	0	0	1.283	1.283
Afgange	0	0	0	-170	-170
Overførsler	326	0	0	-326	0
Kostpris 31. december 2017	<u>3.633</u>	<u>987</u>	<u>272</u>	<u>2.928</u>	<u>7.820</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	584	814	141	0	1.539
Valutakursreguleringer	0	-16	0	0	-16
Afskrivninger	695	44	52	0	791
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	<u>1.279</u>	<u>842</u>	<u>193</u>	<u>0</u>	<u>2.314</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>2.354</u>	<u>145</u>	<u>79</u>	<u>2.928</u>	<u>5.506</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5-10 år</u>	<u>-</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Færdig-gjorte udviklings-projekter	Erhvervede licenser	Udviklings-projekter under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017	3.307	821	2.141	6.269
Tilgange	0	0	1.283	1.283
Afgange	0	0	-170	-170
Overførsler	326	0	-326	0
Kostpris 31. december 2017	3.633	821	2.928	7.382
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	584	781	0	1.365
Afskrivninger	695	40	0	735
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	1.279	821	0	2.100
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	2.354	0	2.928	5.282
Afskrives over	5 år	5 år	-	

5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2017	47.240	130.770	24.240	1.287	203.537
Valutakursreguleringer	0	-451	-110	-79	-640
Tilgang	320	1.670	1.713	29	3.732
Afgang	0	-880	-391	0	-1.271
Kostpris 31. december 2017	47.560	131.109	25.452	1.237	205.358
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	24.472	98.089	17.053	737	140.351
Valutakursreguleringer	0	-260	-40	-46	-346
Årets afskrivninger	1.724	7.660	2.744	242	12.370
Tilbageførsel ved afgang	0	-727	-261	0	-988
Afskrivninger 31. december 2017	26.196	104.762	19.496	933	151.387
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	21.364	26.347	5.956	304	53.971
Heraf finansielle leasingaktiver	0	19.267	2.430	0	21.697
Afskrives over	15-30 år	4-8 år	3-5 år	5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2017	47.239	123.006	19.633	189.878
Tilgang	320	1.283	1.612	3.215
Afgang	0	-144	-280	-424
Kostpris 31. december 2017	47.559	124.145	20.965	192.669
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	24.472	93.808	14.329	132.609
Afskrivninger	1.723	7.096	2.034	10.853
Afgang	0	-113	-191	-304
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	26.195	100.791	16.172	143.158
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	21.364	23.354	4.793	49.511
Heraf finansielle leasingaktiver	0	19.267	2.430	21.697
Afskrives over	15-30 år	4-8 år	3-5 år	

6 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2017	8.422	652	125	9.199
Afgang	-2.352	0	0	-2.352
Kostpris 31. december 2017	6.070	652	125	6.847
Værdireguleringer 1. januar 2017	-3.347	-9	0	-3.356
Valutakursreguleringer	-305	1	0	-304
Andel af årets resultat	-382	0	0	-382
Dagsværdireguleringer	0	-14	0	-14
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	2.852	0	0	2.852
Årets nedskrivninger	0	0	-125	-125
Værdireguleringer 31. december 2017	-1.182	-22	-125	-1.329
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	4.888	630	0	5.518

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Associerede virksomheder	
Vabudo LLC, Ukraine	33 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
6 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed				I alt
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2017	22.225	2.352	600	125	25.302
Tilgange	1.174	0	0	0	1.174
Afgange	0	-2.352	0	0	-2.352
Kostpris 31. december 2017	23.399	0	600	125	24.124
Værdireguleringer 1. januar 2017	8.346	-2.852	-9	0	5.485
Valutakursreguleringer	-2.012	0	0	0	-2.012
Modtaget udbytte	-2.467	0	0	0	-2.467
Andel af årets resultat	504	0	0	0	504
Egenkapitalregulering	798	0	0	0	798
Dagsværdiregulering	0	0	-14	0	-14
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.852	0	0	
Forskydning i intern avance	226	0	0	0	226
Afskrivning, koncerngoodwill	-452	0	0	0	-452
Årets nedskrivninger	0	0	0	-125	-125
Værdireguleringer 31. december 2017	4.943	0	-23	-125	4.795
Modregnet i tilgodehavender	2.368	0	0	0	2.368
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	30.710	0	577	0	31.287

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Dattervirksomheder	
Dolle Holding A/S, Frøstrup, Danmark	90 %
Dolle (Suzhou) Industrial Co. Ltd., Suzhou, Kina	90 %
Dolle Sp. Z.o.o, Zory, Polen	70 %
Dolle Nordic A/S, Aalborg, Danmark	100 %
Dolle Nordic AB, Örebro, Sverige	100 %
Dolle USA Ltd., Minneapolis, USA	100 %
Dolle Ukraine ApS, Frøstrup, Danmark	100 %
Dolle UK Ltd., Braintree, England	90 %

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

t.kr.	Antal	Pålydende værdi	Nominal værdi
Ordinære aktier	7	100	700
Ordinære aktier	1	70	70
Ordinære aktier	49	10	490
Ordinære aktier	11	5	55
	<u>68</u>		<u>1.315</u>

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 regnskabsår.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
9 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	5.719	6.444	6.965	7.375
Årets regulering af udskudt skat	-255	-627	-336	-312
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-98	0	-98
Udskudt skat 31. december	<u>5.464</u>	<u>5.719</u>	<u>6.629</u>	<u>6.965</u>
Hensættelser til udskudt skat vedrører				
Immaterielle anlægsaktiver	1.159	1.070	1.159	1.070
Materielle anlægsaktiver	7.428	8.926	7.428	8.926
Varebeholdninger	-1.140	-1.214	26	32
Gældsforpligtelser	-1.983	-3.063	-1.984	-3.063
	<u>5.464</u>	<u>5.719</u>	<u>6.629</u>	<u>6.965</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

Gældsforpligtelserne fordeles således:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Realkreditinstitutter				
Langfristet	13.512	15.006	13.512	15.006
Kortfristet	1.456	1.440	1.456	1.440
	<u>14.968</u>	<u>16.446</u>	<u>14.968</u>	<u>16.446</u>
Finansielle leasingforpligtelser				
Langfristet	3.627	8.448	3.627	8.448
Kortfristet	5.110	5.429	5.110	5.429
	<u>8.737</u>	<u>13.877</u>	<u>8.737</u>	<u>13.877</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>23.705</u>	<u>30.323</u>	<u>23.705</u>	<u>30.323</u>
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen				
Langfristede gældsforpligtelser	17.139	23.454	17.139	23.454
Kortfristede gældsforpligtelser	6.566	6.869	6.566	6.869
	<u>23.705</u>	<u>30.323</u>	<u>23.705</u>	<u>30.323</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>7.533</u>	<u>9.090</u>	<u>7.533</u>	<u>9.090</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
12 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	394	3.629
Ændring i tilgodehavender	-5.039	6.406
Ændring i leverandørgæld m.v.	-2.342	-563
	<u>-6.987</u>	<u>9.472</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Dolle A/S har afgivet en støtteerklæring over for dattervirksomheden Dolle Nordic A/S for regnskabsåret 2018.

Modervirksomheden har stillet kaution over for virksomhederne Dolle Suzhou Industrial Co. Ltd. og Dolle Sp. Z.o.o.'s bankgæld, som udgør 4.473 t.kr. pr. 31. december 2017 (2016: 4.467 t.kr.).

Modervirksomheden er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 149 t.kr. pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	9.916	11.559	41	141
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	21.364	22.768	21.364	22.768
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser				
Leasingaktiver ligger til sikkerhed for leasingforpligtelser (8.737 t.kr.) med regnskabsmæssig værdi på	21.697	25.443	21.697	25.443
Virksomhedspant på 6 mio. kr. (koncern) / 6 mio. kr. (modervirksomhed) for bankgæld omfattende varebeholdninger, andre anlæg, driftsmidler og inventar samt simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser	54.900	59.742	54.900	59.742

Modervirksomheden har stillet garanti på vegne af Dolle USA Ltd. over for myndigheder med 341 t.kr. (2016: 0 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
15 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	51.311	51.692	37.194	37.626
Pensioner	4.756	4.924	3.437	3.548
Andre omkostninger til social sikring	2.013	2.183	1.045	1.222
Andre personaleomkostninger	1.065	1.403	0	0
	<u>59.145</u>	<u>60.202</u>	<u>41.676</u>	<u>42.396</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>227</u>	<u>224</u>	<u>86</u>	<u>90</u>
Ledelsesvederlag	<u>2.801</u>	<u>3.370</u>	<u>2.801</u>	<u>3.370</u>

16 Valutarisici

Koncernens mellemværender i fremmed valuta er pr. 31. december 2017 sammensat således:

Valuta (t.kr.)	Betaling/ udløb	Tilgodehaver	Gældsforpligtelser	Afdækket ved valutaterminskontrakter og valutaswaps	Nettoposition
EUR	> 1 år	29.923	-24.295	0	5.628
GBP	< 1 år	1.062	0	0	1.062
USD	< 1 år	1.041	0	0	1.041
SEK	< 1 år	0	-24	0	-24
NOK	< 1 år	3	0	0	3
		<u>32.029</u>	<u>-24.319</u>	<u>0</u>	<u>7.710</u>

Modervirksomhedens mellemværender i fremmed valuta er pr. 31. december 2017 sammensat således:

Valuta (t.kr.)	Betaling/ udløb	Tilgodehaver	Gældsforpligtelser	Afdækket ved valutaterminskontrakter og valutaswaps	Nettoposition
EUR	> 1 år	18.449	-19.120	0	-671
GBP	< 1 år	1.061	-36	0	1.025
USD	< 1 år	7.194	-24	0	7.170
		<u>26.704</u>	<u>-19.180</u>	<u>0</u>	<u>7.524</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Renterisici

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

18 Nærtstående parter

Dolle A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Dolle Holding GmbH, Bremen, Tyskland, besidder majoriteten af aktiekapitalen
 Francois Grimal, Danmark, direktør
 Bo Uggerhøj, Danmark, formand for bestyrelsen
 Matthias Dolle, Tyskland, medlem af bestyrelsen
 Stefan Dolle, Tyskland, medlem af bestyrelsen

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

19 Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Dolle Holding GmbH, Bremen, Tyskland
 FG Kapital ApS, Frøstrup, Danmark

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
20 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.151	2.502
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	401	-1.291
Reserve for udviklingsomkostninger	999	1.804
Overført resultat	751	1.988
	<u>4.302</u>	<u>5.003</u>