
DALI A/S

Dali Alle 1, DK-9610 Nørager

Årsrapport for 1. maj 2023 - 30. april 2024

*Annual Report for
1 May 2023 - 30 April 2024*

CVR-nr. 28 15 60 73

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 7/10 2024

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 7/10 2024*

Søren Rix Ingvardsen
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april <i>Income Statement 1 May - 30 April</i>	11
Balance 30. april <i>Balance sheet 30 April</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	16
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	17

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 for DALI A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørager, den 7. oktober 2024
Nørager, 7 October 2024

Direktion
Executive Board

Lars Worre Sørensen

Bestyrelse
Board of Directors

Johan Peter Lyngdorf
formand
Chairman

Christian Løche Andersen

Flemming Hynkemejer

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of DALI A/S for the financial year 1 May 2023 - 30 April 2024.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 April 2024 of the Company and of the results of the Company operations for 2023/24.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitlejeren i DALI A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for DALI A/S for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

To the shareholder of DALI A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 April 2024 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 May 2023 - 30 April 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of DALI A/S for the financial year 1 May 2023 - 30 April 2024, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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:

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Aarhus C, den 7. oktober 2024
Aarhus C, 7 October 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Trangeled Kristensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne23333

Rasmus Møllergaard Stenskrøge
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34161

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

Seen over a 5-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	76.185	72.187	79.246	99.273	72.761
Gross profit					
Resultat af primær drift	5.688	-6.737	438	9.380	6.509
Profit/loss of primary operations					
Resultat af finansielle poster	2.277	7.794	15.083	26.547	6.078
Profit/loss of financial income and expenses					
Årets resultat	4.120	2.153	18.203	36.901	11.152
Net profit/loss for the year					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	160.764	192.133	223.328	167.508	148.166
Balance sheet total					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.504	4.224	6.232	5.928	9.865
Investment in property, plant and equipment					
Egenkapital	90.345	91.655	91.378	80.812	79.176
Equity					
Nøgletal					
Ratios					
Afkastningsgrad	3,5%	-3,5%	0,2%	5,6%	4,4%
Return on assets					
Soliditetsgrad	56,2%	47,7%	40,9%	48,2%	53,4%
Solvency ratio					
Egenkapitalforrentning	2,1%	1,9%	21,1%	46,1%	14,2%
Return on equity					

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets forretningsgrundlag er produktkonceptualisering og -udvikling, produktion, kvalitetsstyring og international markedsføring af højttalere under eget brand (DALI).

Udvikling i året

Selskabet har i regnskabsåret oplevet et hårdt, konkurrencepræget marked, særligt i EU, men også i Kina, hvor der generelt opleves afmatning indenfor consumer-segmentet, herunder også forbrugerelektronik.

Selskabet øger kontinuerligt sit fokus på at styrke sin nicheproduktion, herunder på egenproducerede produkter hvilket, som en konsekvens heraf, sikrer fokus på danske såvel som udenlandske arbejdspladser.

Selskabet differentierer sig fra massemarkedet ved bl.a. at investere i kravene til øget teknologisk kompleksitet, både hvad angår kompetencer, og øget forretningsfokus inden for dette område.

I 2023/2024 fortsatte virksomheden investeringerne i nye og bedre produktionsfaciliteter for dels at øge produktionskompetencen og dels styrke kontrollen over kritiske processer. Det er selskabets overbevisning, at outsourcing til tredjepart-leverandører sjældent er en langsigtet løsning på sourcing-udfordringer, og samtidig er et øget fokus på begrænsning af ofte uforudsete indirekte omkostninger såvel som fokus på negative effekter fra global transport andre motiverende faktorer for in-sourcing.

I 2023/2024 var der flere lanceringer af nye produkter, bl.a. 40-års jubilæumsmodellen DALI EPICORE 11, som anvender elementer fra flagskipshøjttaleren DALI KORE. Herudover blev der i regnskabsåret lanceret DALI IO-12, som er en kompromisløs trådløs high-end hovedtelefon, med anvendelse af DALI's patenterede SMC teknologi. Modtagelsen af både DALI EPICORE 11 samt DALI IO-12 har været overvældende, både kommercielt set og i form af mange rosende anmeldelser, nationalt og internationalt.

Key activities

The company's business basis is product conceptualisation and development, production, quality control and international marketing of loudspeakers under its own brand (DALI).

Development in the year

In the financial year, the company has experienced a tough, competitive market, especially in the EU, and also in China, where there is generally a slowdown in the consumer segment, including consumer electronics.

The company continuously increases its focus on strengthening its niche production, including the in-house products, which, consequently, ensures a focus on Danish as well as foreign workplaces. The company differentiates itself from the mass market by, among other things, investing in the requirements for increased technological complexity, both in terms of skills, and increased business focus within this area.

During 2023/2024, the company continued the investments in new and better production facilities to partly increase production competence and partly strengthen control over critical processes. It is the company's belief that outsourcing to third-party suppliers is rarely a long-term solution to sourcing challenges. At the same time an increased focus on limiting often unforeseen indirect costs as well as a focusing on negative effects from global transport are other motivating factors for in-sourcing.

During 2023/2024 there were several launches of new products, e.g., The 40th anniversary model DALI EPICORE 11, which uses elements from the flagship loudspeaker DALI KORE. In addition, the financial year saw the launch of the DALI IO-12, which is an uncompromising high-end wireless headphone, using DALI's patented SMC technology. The reception of both DALI EPICORE 11 and DALI IO-12 has been overwhelming, both commercially and in the form of many laudatory reviews, nationally and internationally.

Ledelsesberetning

Management's review

Ligeledes har DALI fortsat med at styrke Custom Install-programmet, som til stadighed udvikles med henblik på at tilbyde DALIs anerkendte hi-fi lyd kvalitet i diskret indbyggede installationer i væg og loft. Årets lanceringer har været kommercielt succesfulde og er blevet modtaget positivt af kunder, forhandlere, distributører og anmeldere. Følg nyheder, produktlanceringer og andre fremskridt på www.dali-speakers.com.

Selskabet følger en vej til kontinuerlig fremgang for at holde fokus på DALIs langsigtede strategiske mål som et innovativt, bæredygtigt og på alle måder pålideligt højttalermærke.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Branchen for forbrugerelektronik, herunder audio, har været ramt af generel nedgang i såvel omsætning som generel trafik. Samtidig er bruttoavance til stadighed under påvirkning af konsekvenserne af højere priser på råvarer, halvfabrikata og i særdeleshed de foregående års fragtomkostninger.

Virksomheden har i året arbejdet med at vinde markedsandele, dels gennem en forbedret leveringsevne, dels gennem styrkelse af salgsindsatsen samt justeringer i produktmix.

I forhold til forventningerne fra sidste års årsrapport, hvor det blev forventet at: "Selskabet forventer stabilitet i omsætning og vækst i bruttofortjeneste gennem nye produktlanceringer, forbedrede kostpriser og en øget salgs- og marketingsindsats, og således forventes et resultat før skat på DKK 8-10 mio. højere end 2022/23.", anser ledelsen dette for lykkedes, idet resultat før skat for 2023/24 er omkring DKK 7 mio. højere end resultat før skat for 2022/23.

Året har således været præget af et konstant fokus på effektivitet og omkostninger, under hensyntagen til de givne omstændigheder. Missionen anses derfor af ledelsen for lykkedes, hvilket giver sig udtryk i en forbedret bruttofortjeneste på DKK 76,2 mio. ift. DKK 72,2 mio. året før.

Ligeledes må det finansielle resultat på DKK 4,1 mio., sammen med selskabets egenkapital på DKK 90,3 mio., generelt vurderes som en tilfredsstillende udvikling.

Likewise, DALI has continued to strengthen the Custom Install program, which is constantly being developed with a view to offer DALI's recognized hi-fi sound quality in discreetly built-in installations in walls and ceilings. This year's launches have been commercially successful and have been received positively by customers, dealers, distributors and reviewers. Follow news, product launches and other developments at www.dali-speakers.com.

The Company follows a path for steady, continuous progress in order to keep focus on DALI's long term strategic goals as an innovative, sustainable and in all ways trustworthy loudspeaker brand.

The past year and follow-up on development expectations from last year

The industry for consumer electronics, including audio, has been hit by a general decline in both turnover and general traffic. At the same time, the gross profit is constantly under the influence of the consequences of higher prices for raw materials, semi-finished products and in particular the previous years' freight costs. During the year, the company worked to gain market shares, partly through an improved ability to deliver and partly through strengthening sales efforts and adjustments in the product mix.

In relation to the expectations from last years annual report where it was expected that "The Company expects stability in Revenue and growth in Gross profit through new product launches and an increased sales- and marketing effort, and a Profit before tax is expected at a level on DKK 8-10 million higher than 2022/23.", the management consider this to have been achieved as the Profit before tax for 2023/24 is around DKK 7 million higher than the Profit before tax for 2022/23. The year has thus been characterized by a constant focus on efficiency and costs, considering the given circumstances. The mission must by management be considered successful, which is reflected in an improved gross profit of DKK 76.2 million compared to DKK 72.2 million the year before.

Likewise, the financial result of DKK 4.1 million, together with the company's equity of DKK 90.3 million, must generally be assessed as a satisfactory development.

Ledelsesberetning

Management's review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer vækst i omsætning og bruttofortjeneste gennem nye produktlanceringer, forbedrede kostpriser og en øget salgs- og marketingsindsats og således forventes resultat (før skat) at blive ca. 50% højere end 2023/24.

Eksternt miljø

Virksomheden arbejder kontinuerligt med at minimere produkternes miljømæssige aftryk. Dette sker gennem en fokuseret indsats mod affald, spild og udledning af skadelige stoffer.

Produkter og deres emballage er udviklet med fokus på lang holdbarhed og forebyggelse af affald og skadelige stoffer. I produktionen anvendes f.eks. FSC certificeret fiberplade og limtyper uden opløsningsmidler.

Samtidig fokuseres der på fremstillingsmetoder og logistik, som reducerer udledning af spildevand og luftemissioner.

Et eksempel er placeringen af centrallageret i Danmark og i den danske fabrik, hvorfra det største marked, EU, kan serviceres mest miljørigtigt og effektivt.

Transport- og produktionsemballage genbruges i videst muligt omfang, og der søges hele tiden nye og bedre løsninger herpå.

Ikke genbrugeligt emballage og affald fra produktionen, sorteres i fraktioner og afleveres til anerkendte aktører på markedet for håndtering af affald, som også varetager ansvarlig genanvendelse af affald til nye råvarer.

I løbet af regnskabsåret gennemførte DALI en omstilling fra naturgas til grøn fjernvarme. Dette omfatter al lokaleopvarmning af hovedkvarteret, herunder fabrik og lager i Nørager. Endvidere blev et større solcelleanlæg idriftssat. Anlægget leverer grøn strøm til produktion og alle øvrige faciliteter i Nørager.

Videnressourcer

Den teknologiske udvikling tager til stadighed større og større fart, og DALI's vigtigste konkurrenceparameter er gennem mange år medarbejdernes viden, kompetence og entusiasme omkring udvikling, teknologi og kvalitet i processer.

DALI investerer til stadighed i udvikling af organisationen og i nye koncepter som led i udviklingen af kompromisløse produkter.

Targets and expectations for the year ahead

The Company expects stability in Revenue and growth in Gross profit through new product launches, improved cost prices and an increased sales and marketing effort, and thus the Profit before tax is expected to be approx. 50% higher than 2023/24.

External environment

The Company works continuously to minimise the environmental impact of the products. This is done through a focused effort against garbage, waste and discharge of harmful substances.

Products and their packaging have been developed with focus on a long life and prevention of waste and harmful substances. In production, e.g., FSC certified fiber board and glues without solvents.

At the same time, focus is on manufacturing methods and logistics, which reduce wastewater and air emissions. One example is the location of the central warehouse and factory in Denmark, from where the largest market, the EU, can be served in the most environmentally correct and efficient manner.

Transport and production packaging is reused as far as possible and new and better solutions are always being sought for this.

Non-reusable packaging and waste from production, sorted into fractions and handed over to recognized players in the waste management market, also handles responsible recycling of waste for new raw materials.

During the financial year, DALI carried out a conversion from natural gas to green district heating. This includes all space heating of the headquarters, including the factory and warehouse in Nørager. Furthermore, a larger solar cell plant was put into operation. The facility supplies green power for production and all other facilities in Nørager.

Intellectual capital resources

Technological development gathers speed continuously, and DALI's most important competitive parameter has been the employees' knowledge, skills and enthusiasm for development, technology and quality in processes for many years.

DALI is constantly investing in both employees and research as part of the development of uncompromised products.

Ledelsesberetning

Management's review

Filialer i udlandet

Selskabet har i regnskabsåret lukket filialen "DALI APAC – Regional Office" i Malaysia og i stedet etableret datterselskabet DALI APAC Sdn. Bhd. i Malaysia, som en styrkelse af aktiviteterne i regionen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Branches abroad

In the financial year, the company closed the branch "DALI APAC - Regional Office" in Malaysia and instead established the subsidiary DALI APAC Sdn. Bhd. in Malaysia, to strengthen the activities in the region.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

Unusual events

The financial position of the Company on 30 April 2024 and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2023/24 have not been affected by any unusual events.

Resultatopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024

Income statement 1 May 2023 - 30 April 2024

	Note	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Bruttofortjeneste		76.185	72.187
Gross profit			
Personaleomkostninger	1	-54.625	-59.714
<i>Staff expenses</i>			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-15.872	-19.210
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>			
Resultat før finansielle poster		5.688	-6.737
Profit/loss before financial income and expenses			
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	4.528	7.274
<i>Income from investments in subsidiaries</i>			
Finansielle indtægter	4	561	2.134
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	5	-2.812	-1.614
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		7.965	1.057
Profit/loss before tax			
Skat af årets resultat	6	-3.845	1.096
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat	7	4.120	2.153
Net profit/loss for the year			

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Aktiver

Assets

	Note	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		16.111	19.024
<i>Completed development projects</i>			
Udviklingsprojekter under udførelse		9.910	5.416
<i>Development projects in progress</i>			
Immaterielle anlægsaktiver	8	26.021	24.440
<i>Intangible assets</i>			
 Grunde og bygninger		308	335
<i>Land and buildings</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.755	12.584
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	2.245
<i>Property, plant and equipment in progress</i>			
Materielle anlægsaktiver	9	12.063	15.164
<i>Property, plant and equipment</i>			
 Kapitalandele i dattervirksomheder	10	28.933	28.791
<i>Investments in subsidiaries</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11	10.194	9.447
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender	11	3.233	3.121
<i>Other receivables</i>			
Finansielle anlægsaktiver		42.360	41.359
<i>Fixed asset investments</i>			
 Anlægsaktiver		80.444	80.963
<i>Fixed assets</i>			
 Varebeholdninger	12	66.319	83.828
<i>Inventories</i>			

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Aktiver

Assets

	Note	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.000	5.971
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.254	9.634
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		1.169	1.241
<i>Other receivables</i>			
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	3.713
<i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>			
Periodeafgrænsningsposter	13	1.030	1.698
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		13.453	22.257
<i>Receivables</i>			
 Likvide beholdninger		 548	 5.085
<i>Cash at bank and in hand</i>			
 Omsætningsaktiver		 80.320	 111.170
<i>Current assets</i>			
 Aktiver		 160.764	 192.133
<i>Assets</i>			

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Selskabskapital	14	22.659	22.659
<i>Share capital</i>			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		13.308	14.640
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>			
Reserve for udviklingsomkostninger		20.296	19.063
<i>Reserve for development costs</i>			
Overført resultat		27.461	30.293
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.621	5.000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Egenkapital		90.345	91.655
<i>Equity</i>			
Hensættelse til udskudt skat	15	4.438	4.281
<i>Provision for deferred tax</i>			
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.162	9.688
<i>Provisions relating to investments in group enterprises</i>			
Hensatte forpligtelser		15.600	13.969
<i>Provisions</i>			
Leasingforpligtelser		6.525	7.947
<i>Lease obligations</i>			
Langfristede gældsforpligtelser	16	6.525	7.947
<i>Long-term debt</i>			

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Kreditinstitutter		13.907	38.881
<i>Credit institutions</i>			
Leasingforpligtelser	16	1.891	1.936
<i>Lease obligations</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.105	9.302
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.012	19.282
<i>Payables to group enterprises</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		2.927	0
<i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>			
Anden gæld		7.452	9.161
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		48.294	78.562
<i>Short-term debt</i>			
 Gældsforpligtelser		 54.819	 86.509
<i>Debt</i>			
 Passiver		 160.764	 192.133
<i>Liabilities and equity</i>			
 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Nærtstående parter	18		
<i>Related parties</i>			
Begivenheder efter balancedagen	19		
<i>Subsequent events</i>			
Anvendt regnskabspraksis	20		
<i>Accounting Policies</i>			

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Reserve for udviklings- omkost- ninger <i>Reserve for developmen t costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj <i>Equity at 1 May</i>	22.659	14.640	19.063	30.293	5.000	91.655
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	-686	0	256	0	-430
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	0	-5.000	-5.000
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	0	1.233	-1.233	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-646	0	-1.855	6.621	4.120
Egenkapital 30. april <i>Equity at 30 April</i>	22.659	13.308	20.296	27.461	6.621	90.345

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
1. Personaleomkostninger Staff Expenses		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	49.109	54.524
Pensioner <i>Pensions</i>	4.525	4.096
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	991	1.094
	54.625	59.714
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse <i>Including remuneration to the Executive Board and Board of Directors</i>	1.943	1.756
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	93	101

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst særskilt.
With reference to Section 98B (3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed seperately.

	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
2. Særlige poster Special items		
Nedskrivninger på anlægsaktiver <i>Impairment of fixed assets</i>	775	2.425
	775	2.425

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	3.128	7.774
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen <i>Change in intercompany profit on inventories purchased within the Group</i>	1.400	-500
	4.528	7.274
	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
4. Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	491	0
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	70	45
Valutakursgevinster <i>Exchange gains</i>	0	2.089
	561	2.134
	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
5. Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	211	150
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2.125	1.464
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	476	0
	2.812	1.614

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
6. Skat af årets resultat		
<i>Income tax expense</i>		
Årets aktuelle skat	939	-1.138
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	157	-334
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.749	376
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	3.845	-1.096
	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
7. Resultatdisponering		
<i>Profit allocation</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.621	5.000
<i>Proposed dividend for the year</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-646	-6.726
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		
Overført resultat	-1.855	3.879
<i>Retained earnings</i>		
	4.120	2.153

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

	Færdiggjorte udviklings- projekter <i>Completed development projects</i>	Udviklings- projekter under ud- førelse <i>Develop- ment projects in progress</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	151.646	13.188
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	4.220	7.471
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	8.444	-8.444
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	164.310	12.215
Ned- og afskrivninger 1. maj <i>Impairment losses and amortisation at 1 May</i>	138.864	1.530
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	0	775
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	9.335	0
Ned- og afskrivninger 30. april <i>Impairment losses and amortisation at 30 April</i>	148.199	2.305
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	16.111	9.910
Afskrives over <i>Amortised over</i>	3 år <i>3 years</i>	

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produktserier. De fleste projekter forventes færdiggjort i 2024/25. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at produkterne skal sælges på nuværende markeder til virksomhedens eksisterende kunder.

Development projects relate to the development of new products lines. Most projects are expected to be completed in 2024/25. The projects are progressing as planned by the use of resources which Management has allocated to development projects. The products are expected sold to the Company's present customers on existing markets.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

9. Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	781	51.842	2.245
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	3.504	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-1.910	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	2.245	-2.245
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	781	55.681	0
Ned- og afskrivninger 1. maj <i>Impairment losses and depreciation at 1 May</i>	446	39.259	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	27	5.735	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-1.068	0
Ned- og afskrivninger 30. april <i>Impairment losses and depreciation at 30 April</i>	473	43.926	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	308	11.755	0
Afskrives over <i>Amortised over</i>	30 år <i>30 years</i>	3-5 år <i>3-5 years</i>	0 <i>0</i>
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	0	6.070	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. maj	4.463	4.463
<i>Cost at 1 May</i>		
Kostpris 30. april	4.463	4.463
<i>Cost at 30 April</i>		
Værdireguleringer 1. maj	14.640	22.825
<i>Value adjustments at 1 May</i>		
Valutakursregulering	-686	-1.459
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets resultat	3.128	7.774
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Modtagne udbytter	-5.174	-14.000
<i>Dividend to the Parent Company</i>		
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	1.400	-500
<i>Change in intercompany profit on inventories</i>		
Værdireguleringer 30. april	13.308	14.640
<i>Value adjustments at 30 April</i>		
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	11.162	9.688
<i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. april	28.933	28.791
<i>Carrying amount at 30 April</i>		

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
DALI USA Inc.	Denver, USA	USD 1k	100%
DALI Distribution Europe A/S	Nørager, Denmark	DKK 400k	75%
- DALI GmbH	Germany	TEUR 25	75%
DALI Audio Manufacturing Co.	Ningbo, China	USD 750k	100%

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
DALI Benelux B.V.	Waalwijk, Netherlands	EUR 1	100%
DALI Audio UK Ltd.	Herfordshire, England	GBP 1	100%
DALI APAC Sdn Bhd	Selangor, Malaysia	MYR 0	100%

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder <i>Receivables from group enterprises</i>	Andre tilgode- havender <i>Other receivables</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	9.447	3.121
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	256	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	491	112
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	10.194	3.233
 Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	 10.194	 3.233

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
12. Varebeholdninger		
<i>Inventories</i>		
Råvarer og hjælpematerialer	37.268	47.404
<i>Raw materials and consumables</i>		
Varer under fremstilling	1.913	1.085
<i>Work in progress</i>		
Færdigvarer og handelsvarer	27.138	34.339
<i>Finished goods and goods for resale</i>		
Forudbetaling for varer	0	1.000
<i>Prepayments for goods</i>		
	66.319	83.828

13. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

14. Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen består af 22.659.000 aktier à nominelt DKK '000 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 22,659,000 shares of a nominal value of DKK '000 1. No shares carry any special rights.

	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
15. Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. maj	4.281	4.616
<i>Deferred tax liabilities at 1 May</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	157	-335
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Hensættelse til udskudt skat 30. april	4.438	4.281
<i>Deferred tax liabilities at 30 April</i>		

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

[illegible]

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Kautions- og garantiforpligtelser		
<i>Guarantee obligations</i>		
Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution overfor det 100% ejede datterselskab DALI Audio Manufacturing Co. på maksimalt:	523	523
<i>The company has given an absolute guarantee against the 100% owned subsidiary DALI Audio Manufacturing Co. of a maximum of:</i>		
Andre eventualforpligtelser		
<i>Other contingent liabilities</i>		
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Lyngdorf Familie Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		
<i>The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Lyngdorf Familie Holding ApS, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Related parties and disclosure of consolidated financial statements

	Grundlag <i>Basis</i>
Bestemmende indflydelse <i>Controlling interest</i>	
Peter Lyngdorf	Hovedaktionær Main shareholder
Lyngdorf Familie Holding ApS	Ultimativt moderselskab Ultimate controlling shareholder
DALI Holding A/S	Moderselskab Controlling shareholder

Øvrige nærtstående parter *Other related parties*

Transaktioner *Transactions*

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der har ikke været sådanne transaktioner.
The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act. No such transactions have occurred.

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Den mindste og største koncern, hvori selskabet indgår som datterselskab i koncernregnskabet, aflægges af Lyngdorf Familie Holding ApS, CVR.-nr. 38 64 09 09.
The smallest and biggest group, in which the company is included as a subsidiary in the group financial statements is submitted by Lyngdorf Familie Holding ApS, CVR.-nr. 38 64 09 09.

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Lyngdorf Familie Holding ApS.	Hørhavevej 66A, 8270 Højbjerg

Koncernregnskabet for Lyngdorf Familie Holding ApS, CVR.-nr. 38 64 09 09 kan rekvireres på ovenstående adresse.
The Group Annual Report of Lyngdorf Familie Holding ApS, CVR.-nr. 38 64 09 09 may be obtained at the address above.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19. Efterfølgende begivenheder

Subsequent events

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for DALI A/S for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i TDKK.

The Annual Report of DALI A/S for 2023/24 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2023/24 are presented in TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og tilkoncernregnskabet for Lyngdorf Familie Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Lyngdorf Familie Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Lyngdorf Familie Holding ApS the Company has not prepared consolidated financial statements.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Lyngdorf Familie Holding ApS the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Translation policies

danske kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Income statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales as well as office expenses, etc.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, change in inventories of finished goods, work in progress and goods for resale, work on own account recognised in assets, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees.

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om frivillig international sambeskatning af Lyngdorf Familie Holding ApS koncernens danske og udenlandske selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Lyngdorf Familie Holding ApS er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, 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 projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The company is covered by the Danish rules on voluntary international joint taxation of Lyngdorf Familie Holding ApS group's Danish and foreign companies. Subsidiaries are included in joint taxation from the time they are included in the consolidation in the group accounts until the time they are removed from the consolidation.

Lyngdorf Familie Holding ApS is the administration company for joint taxation and, as a result, settles all payments of corporation tax with the tax authorities.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Development projects

Costs of development projects comprise salaries, amortisation and other expenses directly or indirectly attributable to the Company's development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. This applies if sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover cost of sales, distribution and administrative expenses involved as well as the development costs.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount. An amount corresponding to the recognised development costs is allocated to the equity item 'Reserve for development costs'.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work. The amortisation period is 3 year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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.

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Buildings	30 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment and investments are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum til husleje, som måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposit for rent which is measured at amortized cost. Provision for bad debt are made.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost based on weighted average prices and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate Dividend item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad
Return on assets

Soliditetsgrad
Solvency ratio

Egenkapitalforrentning
Return on equity

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

Financial liabilities

Loans, such as loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Profit/loss of ordinary primary operations x 100 / Total assets at year end

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Equity at year end x 100 / Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Net profit for the year x 100 / Average equity