

DAFOLO FONDEN
SUDERBOVEJ 22-24, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
2015/16
39. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fondens ordinære generalforsamling,
den 14. november 2016

Hans Jørgen Kaptain

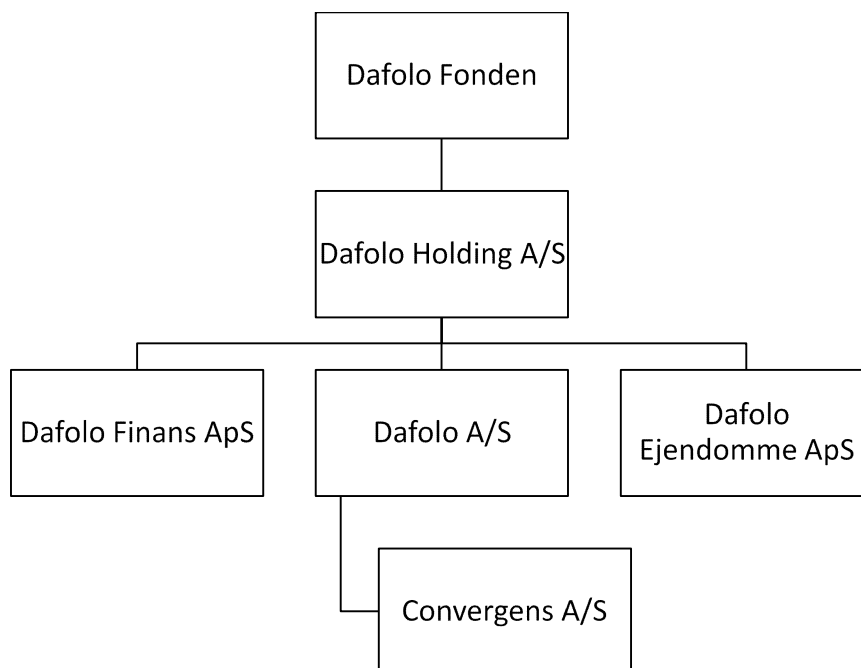
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	10-15
Resultatopgørelse.....	16
Balance.....	17-18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-23

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	Dafolo Fonden Suderbovej 22-24 9900 Frederikshavn CVR-nr.: 11 71 74 38 Stiftet: 15. juni 1976 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Bestyrelse	Kjeld Møller Pedersen, formand Hans Jørgen Kaptain Hans Christian Højslet Peter Andersen Lars Qvortrup
Direktion	Hans Christian Højslet
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89, Box 712 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordjyske Bank A/S Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Dafolo Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 14. november 2016

Direktion

Hans Christian Højslet

Bestyrelse

Kjeld Møller Pedersen
Formand

Hans Jørgen Kaptain

Hans Christian Højslet

Peter Andersen

Lars Qvortrup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til ledelsen i Dafolo Fonden

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dafolo Fonden for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Frederikshavn, den 14. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	85.584	96.792	66.932	62.898	69.137
Resultat af primær drift.....	-1.393	3.111	6.300	2.993	-837
Finansielle poster, netto.....	-935	-747	-702	-1.533	-1.509
Årets resultat	-2.111	1.687	4.260	1.236	-1.955
Balance					
Balancesum.....	61.062	54.145	50.478	51.984	56.919
Egenkapital.....	15.359	17.469	15.782	11.523	10.287
Investeringer i materielle anlægsaktiver .	4.248	6.003	1.539	225	3.196
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	93	80	56	58	63
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	-1,6	3,2	9,4	4,8	-1,2
Afkastningsgrad.....	-4,0	4,5	10,9	-3,6	-0,1
Soliditetsgrad.....	25,2	32,3	31,3	22,2	18,1
Egenkapitalforrentning.....	-12,9	10,1	31,2	11,3	-17,4

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været at sikre og underbygge det økonomiske grundlag for selskaberne i Dafolo koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015/16 har været et utilfredsstillende år for moderselskabet. Dafolo A/S realiserede et underskud i 2015/16 på 2.121 tkr. På baggrund heraf svarer moderfondens resultat og økonomiske udvikling ikke til det forventede.

Koncernen realiserede i 2015/16 et underskud efter skat på 2.111 tkr.

Dafolo A/S

2015/16 har i lighed med sidste år været præget af et højt aktivitetsniveau og mange investeringer for Dafolo.

For andet år i træk er virksomheden udvidet med opkøb af et selskab med overtagelse af Convergens A/S med domicil i Rødovre pr. 1. april 2016. 2015/16 var også året, hvor Dafolo gennemførte en længe planlagt udskiftning af virksomhedens økonomisystem til AX2012.

Såvel opkøbet af Convergens som implementeringen af nyt økonomisystem har påvirket virksomhedens økonomi i det forgangne år, da de udgør de seneste års største enkeltinvesteringer for Dafolo. Ligeledes er der i organisationen anvendt mange interne ressourcer på at gennemføre de to projekter. Sammenholdt med en ændret beregningsmetode for hensættelse af skyldige feriepenge vurderes ovennævnte forhold at have belastet årets resultat med et beløb svarende til årets underskud.

Dafolo IT har fastholdt salget af løsninger til offentlige kunder, private kunder og kunder i udlandet og har indgået en række nye kontrakter i det forgangne år. Borgeronline® er idriftsat hos Dafolos kommunale kunder og størstedelen har nu også taget Diaform+ i brug.

Dafolo Forlag har fortsat sin store succes i det forgangne år. Successen er baseret på mange års fortsat fokuseret strategisk forretningsudvikling, høj kendskabsgrad i markedet og et stærkt image. Ud over den traditionelle forlagsvirksomhed, har Dafolo Forlag med succes udbygget dette med afholdelse af store internationale konferencer i ind- og udland og opbygget en pædagogisk konsulentafdeling med konsulenter, der fokuserer på videnskabende kompetenceudvikling med feedback og evaluering som centrale elementer.

Dafolo Grafisk har igen i det forløbne år haft et travlt år, hvor hovedopgaven har været servicering af kunder, kvalitetssikring af produkter og integration af it-systemer i forlængelse af overtagelsen af Jypa ApS.

Dafolo Lager oplever fortsat kundetilgang med forlag, der ønsker at anvende Dafolos ekspedition, så virksomheden i dag distribuerer bøger til boghandlere, privatkunder, offentlige kunder og erhvervs-kunder for godt 180 danske forlag. På grund af den øgede kundetilgang har Dafolo Lager i årets løb ibrugtaget endnu et stort fjernlager.

Årets samlede resultat i Dafolo blev en omsætning på 76 mio kr. og med et underskud på 2.121 tkr. Bestyrelsen betragter det økonomiske resultat som utilfredsstillende. Bestyrelsen er tilfreds med den indsats, der er ydet i selskabet, herunder opkøbet af Convergens A/S og implementering af nyt økonomisystem.

LEDELSESBERETNING

Convergens A/S

Resultatet for regnskabsåret 2016 blev et overskud efter skat på 369 tkr. mod et overskud på 784 tkr. i regnskabsåret 2015. Regnskabsåret 2015 omfattede 12 måneder. Resultatet anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Dafolo Finans ApS

Selskabet har i året haft et resultat efter skat på 129 tkr., hvilket anses for at være tilfredsstillende. De fremtidige driftsresultater forventes at give et positivt resultat på samme niveau som 2015/16. Den fremtidige aktivitet i selskabet forventes at være i kraftig vækst.

Dafolo Ejendomme ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat efter skat på 141 tkr og anses for at være tilfredsstillende. De fremtidige driftsresultater forventes at give et positivt resultat på samme niveau som 2015/16. Den fremtidige aktivitet i selskabet forventes at forløbe uændret.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for moderselskabets eller koncernens finansielle stilling.

Særlige risici

Der påhviler ikke moderselskabet eller koncernen risici udover sædvanlige forretningsmæssige forhold.

Udviklingsaktiviteter

Der udføres ikke egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter i Dafolo Fonden A/S. Udviklingsomkostninger udgiftsføres løbende i de respektive selskabers resultatopgørelser.

Den forventede udvikling

Bestyrelsen forventer en vækst i omsætningen og et positivt resultat igen i det kommende år.

Det er opfattelsen, at de enkelte selskaber organisatorisk, produktionsteknisk og produktmæssigt står godt rustet i forhold til de markedsmæssige muligheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dafolo Fonden for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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 normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Dafolo Fonden og dattervirksomheden Dafolo Holding med underliggende datterselskaber.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog er udgangspunktet en levetid på 5 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omsætning på programmerings- og konsulentytelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde.

Andre eksterne omkostninger

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger omfatter vareforbrug på handelsvarer, omkostninger til underleverandører og samarbejdspartnere, distributionsomkostninger samt eksterne kapacitetsomkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderfondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andel i dattervirksomhedernes skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af ordinært resultat henholdsvis ekstraordinært resultat efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til anskaffelsessum med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne foretages lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Bygninger og installationer, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger og installationer.....	10-25 år	0-20%
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-8 år	0-25%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-25%
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0%

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderfondens balance efter den indre værdis metode.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden huslejedeposita og ikke-børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til anskaffelsværdi. Børsnoterede aktier måles til børsdagens kurs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnit. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

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

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Omregning af 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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

Likvider:

Likvider omfatter kortfristet kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
NETTOOMSÆTNING		85.583.763	96.792	0	0
Vareforbrug.....		-16.496.275	-23.550	0	0
Andre driftsindtægter.....		761.577	860	0	0
Eksterne omkostninger.....		-24.001.581	-27.109	-33.978	-30
BRUTTOFORTJENESTE		45.847.484	46.993	-33.978	-30
Personaleomkostninger.....	1	-42.913.687	-39.864	-10.000	-10
Af- og nedskrivninger.....		-4.161.866	-4.018	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-164.599	0	0	0
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-1.392.668	3.111	-43.978	-40
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	-2.086.132	1.671
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		-131.474	50	-23.471	12
Andre finansielle indtægter.....		5.688	18	42.871	44
Andre finansielle omkostninger.....		-809.493	-815	0	0
RESULTAT FØR SKAT		-2.327.947	2.364	-2.110.710	1.687
Skat af årets resultat.....	2	217.237	-677	0	0
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT ...		-2.110.710	1.687	-2.110.710	1.687
ÅRETS RESULTAT		-2.110.710	1.687	-2.110.710	1.687
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		-2.110.710	1.687		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Overført resultat.....				-2.110.710	1.687
I ALT				-2.110.710	1.687

BALANCE 30. JUNI 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		2.112.848	227	0	0
Goodwill.....		7.365.056	2.128	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	9.477.904	2.355	0	0
Grunde og bygninger.....		15.079.142	15.765	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		3.618.623	4.002	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		3.474.568	3.134	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		251.031	271	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	22.423.364	23.172	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	14.296.578	16.383
Andre værdipapirer.....		161.500	297	63.500	89
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		396.450	204	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	557.950	501	14.360.078	16.472
ANLÆGSAKTIVER.....		32.459.218	26.028	14.360.078	16.472
Råvarer og hjælpematerialer.....		491.007	463	0	0
Varer under fremstilling.....		359.269	595	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.718.580	3.543	0	0
Varebeholdninger.....		4.568.856	4.601	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		12.908.600	11.051	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		1.061.600	0	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.033.137	1.033
Andre tilgodehavender.....		1.133.997	212	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		44.716	151	751	0
Periodeafgrænsningsposter.....		1.730.762	2.153	0	0
Tilgodehavender.....		16.879.675	13.567	1.033.888	1.033
Likvider.....		7.154.608	9.949	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		28.603.139	28.117	1.033.888	1.033
AKTIVER.....		61.062.357	54.145	15.393.966	17.505

BALANCE 30. JUNI 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderfonden	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Grundkapital.....		300.000	300	300.000	300
Opskrivningshænlæggelser.....		17.600.235	17.600	0	0
Koncernens rådighedskapital.....		-2.541.577	-431	15.058.658	17.169
EGENKAPITAL.....	6	15.358.658	17.469	15.358.658	17.469
Hensættelse til udskudt skat.....		2.520.410	2.924	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.520.410	2.924	0	0
Gæld realkreditinstitutter.....		4.015.891	4.205	0	0
Banklån.....		4.029.804	0	0	0
Gældsbreve.....		4.125.000	0	0	0
Leasingforpligtelser.....		2.095.883	2.746	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	14.266.578	6.951	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	3.740.103	1.286	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		32.203	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.		6.902.677	6.916	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.975.990	8.182	0	0
Selskabsskat.....		0	1.524	0	0
Anden gæld.....		10.265.738	8.893	35.308	36
Kortfristede gældsforpligtelser.....		28.916.711	26.801	35.308	36
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		43.183.289	33.752	35.308	36
PASSIVER.....		61.062.357	54.145	15.393.966	17.505
 Eventualposter mv.	8				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9				
 Nærtstående parter	10				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2016	2015
	kr.	tkr.
Årets resultat.....	-2.110.710	1.687
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.161.866	4.018
Tilbageførsel af realisationsavancer, netto.....	151.967	0
Regulering af andre finansielle indtægter.....	131.474	-51
Skat af årets resultat tilbageført.....	-217.237	677
Betalt selskabsskat.....	-233.310	-363
Ændring i varebeholdninger.....	32.797	-827
Ændring i tilgodehavender.....	-3.312.863	-1.759
Ændring i kortfristet gæld.....	-337.711	1.446
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-1.733.727	4.828
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.044.427	-128
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.248.112	-6.003
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.919.222	808
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-8.628.252	-3.143
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	43.980	76
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	2.127.860	-1.826
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.829.729	-10.216
Afdrag på lån.....	-730.549	-1.975
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	10.500.000	2.430
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	9.769.451	455
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-2.794.005	-4.933
Likvider 1. juli.....	9.948.613	14.882
LIKVIDER 30. JUNI.....	7.154.608	9.949

NOTER

	Koncernen		Moderfonden		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	93	80	0	0	
Løn og gager.....	37.947.534	34.957	10.000	10	
Pensioner.....	3.002.414	2.792	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	1.963.739	2.115	0	0	
	42.913.687	39.864	10.000	10	
Vederlag til direktion og bestyrelse...	2.876.907	2.502	10.000	10	
	2.876.907	2.502	10.000	10	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	427	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-217.237	250	0	0	
	-217.237	677	0	0	
Immaterielle anlægsaktiver					3
			Koncernen		
			Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. juli 2015.....			6.065.216	17.350.490	
Tilgang.....			2.044.427	6.314.858	
Afgang.....			-1.462.379	0	
Kostpris 30. juni 2016.....			6.647.264	23.665.348	
Afskrivninger 1. juli 2015.....			5.958.932	15.099.689	
Afskrivninger solgte aktiver.....			-1.462.379	0	
Årets afskrivninger			37.863	1.200.603	
Afskrivninger 30. juni 2016.....			4.534.416	16.300.292	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....			2.112.848	7.365.056	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015.....	23.710.396	12.283.872	9.814.761
Tilgang.....	380.690	2.565.607	1.251.935
Afgang.....	0	-3.090.956	-1.901.331
Kostpris 30. juni 2016.....	24.091.086	11.758.523	9.165.365
Opskrivninger 1. juli 2015.....	21.922.788	0	0
Opskrivninger 30. juni 2016.....	21.922.788	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	29.868.372	8.281.575	6.682.739
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-1.041.767	-1.879.331
Årets afskrivninger	1.066.360	900.092	887.389
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	30.934.732	8.139.900	5.690.797
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	15.079.142	3.618.623	3.474.568

	Koncernen
	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2015.....	796.559
Tilgang.....	49.880
Kostpris 30. juni 2016.....	846.439
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	525.849
Årets afskrivninger	69.559
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	595.408
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	251.031

Finansielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2015.....	213.576	312.178
Tilgang.....	82.092	128.252
Afgang.....	0	-43.980
Kostpris 30. juni 2016.....	295.668	396.450
Opskrivninger 1. juli 2015.....	1.386	0
Årets opskrivninger	-135.554	0
Opskrivninger 30. juni 2016.....	-134.168	0
Saldo 30. juni 2016.....	161.500	396.450
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	161.500	396.450

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

5

	Moderfonden	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2015.....	17.003.000	88.007
Kostpris 30. juni 2016.....	17.003.000	88.007
Opskrivninger 1. juli 2015.....	-620.290	644
Årets opskrivninger	-2.086.132	-25.151
Opskrivninger 30. juni 2016.....	-2.706.422	-24.507
Saldo 30. juni 2016.....	14.296.578	63.500
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	14.296.578	63.500

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Dafolo Holding A/S, Frederikshavn.....	14.296.578	-2.086.132	100
Dafolo A/S, Frederikshavn.....	6.729.072	-2.120.521	100
Convergens A/S, Rødovre.....	2.554.632	369.490	100
Dafolo Finans ApS, Frederikshavn.....	1.080.804	128.640	100
Dafolo Ejendomme ApS, Frederikshavn.....	7.658.773	140.967	100

Egenkapital

6

	Koncernen			
	Grundkapital	Opskrivnings-henlæggelser	Rådigheds-kapital	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	300.000	17.600.235	-430.867	17.469.368
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	-2.110.710	-2.110.710
Egenkapital 30. juni 2016.....	300.000	17.600.235	-2.541.577	15.358.658

	Moderfonden			
	Grundkapital	Opskrivnings-henlæggelser	Rådigheds-kapital	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	300.000	0	17.169.368	17.469.368
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	-2.110.710	-2.110.710
Egenkapital 30. juni 2016.....	300.000	0	15.058.658	15.358.658

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

7

Forfald på langfristet gæld mere end 5 år efter balancetidspunktet udgør 3.698 tkr. på koncernniveau.

Eventualposter mv.

8

Moderfonden har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for alle koncernforbundne selskabers engagement med pengeinstitut.

Der påhviler koncernen huslejeforpligtelser, som pr. 30. juni 2016 udgør max. 3.891 tkr.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 183 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 25-40 mdr. med en samlet restleasingydelse på 478 tkr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Ejerpantebreve i koncernens ejendomme for nom. 20.600 tkr. er deponeret til sikkerhed for gæld. Desuden er der deponeret skadesløsbrev på nom. 5.500 tkr. til sikkerhed for gæld i ejendom.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der deponeret ejerpantebreve på 8.000 tkr. i driftsmateriel, -materiel og goodwill.

Til sikkerhed for mellemværende med BMW Financial Services Denmark A/S er der givet sikkerhed i BMW 530 D med registreringsnummer DF 54 620.

Herudover er der stillet virksomhedspant på nom. 14.000 tkr. til sikkerhed for pengeinstitut.

Nærtstående parter

10

Dafolo Fondens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Dafolo Fonden ejer 100% af aktiekapitalen i Dafolo Holding A/S.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Dafolo Holding A/S, Suderbovej 22-24, 9900 Frederikshavn.

Transaktioner med nærtstående parter

Der er forrentet lån til Dafolo Holding A/S, og denne er foretaget på markedsmæssige vilkår.