



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

DAFOLO HOLDING A/S
SUDERBOVEJ 22-24, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 21. november 2018

Hans Jørgen Kaptain

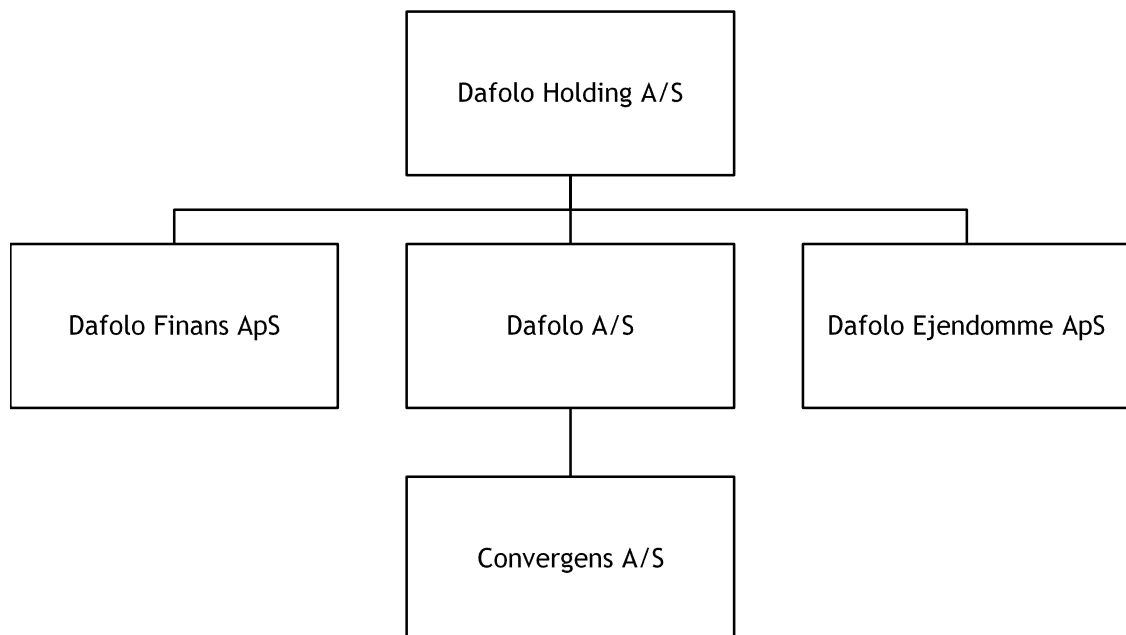
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Dafolo Holding A/S Suderbovej 22-24 9900 Frederikshavn
	Telefon: +45 96 20 66 66 Telefax: +45 98 42 97 11 E-mail: dafolo@post1.tele.dk
	CVR-nr.: 13 91 76 47 Stiftet: 1. januar 1990 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Bestyrelse	Hans Jørgen Kaptain, formand Jesper Gad Christensen Lars Qvortrup Kjeld Møller Pedersen
Direktion	Peter Bisgaard Vinther
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordjyske Bank A/S Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Dafolo Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 21. november 2018

Direktion:

Peter Bisgaard Vinther

Bestyrelse:

Hans Jørgen Kaptain
Formand

Jesper Gad Christensen

Lars Qvortrup

Kjeld Møller Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Dafolo Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dafolo Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Frederikshavn, den 21. november 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9879

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	82.969	80.804	85.584	96.792	66.932
Driftsresultat.....	131	-5.630	-1.346	3.150	6.344
Finansielle poster, netto.....	-745	-943	-958	-801	-747
Årets resultat før skat.....	-614	-6.573	-2.304	2.349	5.597
Årets resultat.....	-461	-6.011	-2.087	1.671	4.259
Balance					
Balancesum.....	49.284	52.975	60.994	54.056	50.466
Egenkapital.....	7.824	8.285	14.295	16.383	14.711
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.194	-1.752	-4.249	-6.003	-1.539
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....					
	87	94	96	80	56
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	0,2	-7,0	-1,6	3,3	9,5
Soliditetsgrad.....	15,9	15,6	23,4	30,3	29,2
Egenkapitalforrentning.....	-5,7	-53,2	-13,6	10,7	33,8
Indeks for nettoomsætning.....	124	121	128	145	100

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

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været koordinering og udvikling af produkter i koncernens selskaber. Alle driftsaktiviteter er placeret i datterselskaberne.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2017/18 har været et mindre tilfredsstillende år for moderselskabet. Dafolo A/S realiserede et mindre underskud i 2017/18 på 489 tkr. På baggrund heraf svarer moderselskabets resultat og økonomiske udvikling ikke til det forventede.

Koncernen realiserede i 2017/18 et underskud efter skat på 461 tkr.

Dafolo A/S

Årets driftsresultat blev positivt med 56 tkr. mod et negativt driftsresultat på -5.710 tkr. i 2016/17. Årets resultat efter skat udgør -489 tkr. mod -5.862 tkr. sidste år. Resultatet er således væsentligt forbedret i forhold til sidste år, og der er etableret en stabil drift, der giver tro på, at den positive udvikling vil fortsætte i kommende år. På trods af den positive udvikling lever resultatet ikke op til det budgetterede, og bestyrelsen finder derfor ikke resultatet tilfredsstillende.

Forretningsområder

Dafolo Forlag har fortsat sin store succes i det forgangne år. Succesen er baseret på mange års fokuseret strategisk forretningsudvikling, høj kendskabsgrad i markedet og et stærkt image. Ud over den traditionelle forlagsvirksomhed, har virksomhedens forlag med succes ekspanderet med afholdelse af store internationale konferencer og opbygning af en pædagogisk konsulentafdeling, der er fokuseret på videnskabelig kompetenceudvikling, hvor professionelle læringsfællesskaber og den styrkede pædagogiske læreplan er centrale temaer.

Dafolo Lager oplever fortsat kundetilgang af forlag, der ønsker at anvende Dafolos ekspedition, så virksomheden i dag distribuerer bøger til boghandlere, privatkunder, offentlige kunder og erhvervs-kunder for ca. 150 danske forlag. De medicinstuderendes forlag FADL og Forlaget Bolden er blandt de større, nye kunder, der er kommet til i det forgangne år.

Dafolo Grafisk har i det forløbne år været udfordret af stadigt stigende konkurrence i et marked med overkapacitet, hvor tendensen er, at særligt markedsføringstryksager og forretningstryksager digitaliseres. For at styrke it-understøttelsen af virksomhedens grafiske forretning er der gennemført et større udviklingsprojekt med implementering af en ny digital platform som grundlag for fremtidig forretningsudvikling.

Dafolo IT har fastholdt salget af løsninger til offentlige og private kunder og har indgået en række nye kontrakter i det forgangne år. Der er udviklet og idriftsat en række nye funktionaliteter til såvel Borgeronline® som diaform+, og alle kunder anvender nu løsninger baseret på moderne teknologier, der udgør en stærk platform for fremtidig videreudvikling. I tæt samarbejde med virksomhedens kunder har Dafolo IT i det forgangne år udviklet nye løsninger til understøttelse af fagområder i kommunerne og har desuden leveret løsninger til egenudvikling af formularer, som giver kommunerne mulighed for at udnytte potentialet i restdigitalisering.

Convergens A/S

Resultatet for regnskabsåret 2017/18 blev et overskud efter skat på 1.255 tkr. mod et overskud på 1.214 tkr. i regnskabsåret 2016/17. Resultatet anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Dafolo Finans ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat på 26 tkr., hvilket anses for at være tilfredsstillende. For 2018/19 forventes et resultat i lighed med indeværende år. Den fremtidige aktivitet i selskabet forventes at forløbe uændret.

Dafolo Ejendomme ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat efter skat på 149 tkr og anses for at være tilfredsstillende. De fremtidige driftsresultater forventes også at give et positivt resultat. Den fremtidige aktivitet i selskabet forventes at forløbe uændret.

LEDELSESBERETNING

Dafolo Ejendomme ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat efter skat på 149 tkr og anses for at være tilfredsstillende. De fremtidige driftsresultater forventes også at give et positivt resultat. Den fremtidige aktivitet i selskabet forventes at forløbe uændret.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Trods den positive udvikling lever årets resultat ikke op til den forventede udvikling.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Bestyrelsen forventer et positivt resultat i det kommende år. Det er opfattelsen, at de enkelte selskaber organisatorisk, produktionsteknisk og produktmæssigt står godt rustet i forhold til de markedsmæssige muligheder.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017/18 kr.	2016/17 tkr.	2017/18 kr.	2016/17 tkr.
NETTOOMSÆTNING		82.968.839	80.804	0	0
Vareforbrug.....		-15.316.423	-13.232	0	0
Andre driftsindtægter.....		486.375	613	0	0
Eksterne omkostninger.....		-20.371.614	-22.682	-62.625	-63
BRUTTORESULTAT		47.767.177	45.503	-62.625	-63
Personaleomkostninger.....	1	-42.286.309	-45.564	-150.000	-150
Af- og nedskrivninger.....		-5.349.705	-5.566	0	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-3	0	0
DRIFTSRESULTAT		131.163	-5.630	-212.625	-213
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	0	-313.525	-5.826
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		76.900	31	76.900	31
Andre finansielle indtægter.....	2	8.140	8	140	27
Andre finansielle omkostninger....	3	-830.481	-982	-53.903	-83
RESULTAT FØR SKAT		-614.278	-6.573	-503.013	-6.064
Skat af årets resultat.....	4	152.983	562	41.718	53
ÅRETS RESULTAT	5	-461.295	-6.011	-461.295	-6.011

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		1.983.996	1.922	0	0
Goodwill.....		3.989.603	5.844	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	5.973.599	7.766	0	0
Grunde og bygninger.....		13.616.484	14.650	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		3.037.190	3.222	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.488.902	2.935	15.828	16
Indretning af lejede lokaler.....		119.553	182	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		0	100	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	19.262.129	21.089	15.828	16
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	9.079.855	9.393
Andre værdipapirer.....		188.500	125	178.500	115
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		377.448	396	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	565.948	521	9.258.355	9.508
ANLÆGSAKTIVER.....		25.801.676	29.376	9.274.183	9.524
Råvarer og hjælpematerialer.....		406.328	349	0	0
Varer under fremstilling.....		376.451	546	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.942.662	4.298	0	0
Varebeholdninger.....		5.725.441	5.193	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		13.725.122	11.673	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		172.700	348	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....	11	0	0	57.599	84
Andre tilgodehavender.....		769.336	1.031	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		7.348	140	87.620	40
Periodeafgrænsningsposter.....	9	963.753	1.286	0	0
Tilgodehavender.....		15.638.259	14.478	145.219	124
Likvide beholdninger.....		2.119.041	3.928	91.190	91
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		23.482.741	23.599	236.409	215
AKTIVER.....		49.284.417	52.975	9.510.592	9.739

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Selskabskapital.....	10	9.000.000	9.000	9.000.000	9.000
Reserve for opskrivninger.....		0	0	2.395.921	2.639
Overført overskud.....		-1.176.002	-715	-3.571.923	-3.354
EGENKAPITAL.....		7.823.998	8.285	7.823.998	8.285
Hensættelse til udskudt skat.....	11	1.805.091	1.958	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.805.091	1.958	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.626.651	3.823	0	0
Banklån.....		1.827.795	2.954	0	0
Anden gæld.....		1.031.250	2.406	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.434.577	1.807	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	7.920.273	10.990	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	12	3.432.716	3.294	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		863.931	1.732	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		7.065.557	7.180	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.777.628	7.690	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		1.033.695	1.031	1.548.813	1.316
Anden gæld.....		11.561.528	10.815	137.781	138
Kortfristede gældsforpligtelser ...		31.735.055	31.742	1.686.594	1.454
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		39.655.328	42.732	1.686.594	1.454
PASSIVER.....		49.284.417	52.975	9.510.592	9.739
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				
Koncernregnskab	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2017.....	9.000.000	-714.707	0	8.285.293
Forslag til årets resultatdisponering.....		-461.295		-461.295
Egenkapital 30. juni 2018.....	9.000.000	-1.176.002	0	7.823.998

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2017.....	9.000.000	2.639.574	-3.354.281	8.285.293
Overførsel til/fra andre poster.....		-243.653	243.653	
Forslag til årets resultatdisponering.....			-461.295	-461.295
Egenkapital 30. juni 2018.....	9.000.000	2.395.921	-3.571.923	7.823.998

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen	
	2017/18 kr.	2016/17 tkr.
Årets resultat.....	-461.295	-6.011
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.349.704	5.531
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-9.130	-3
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-63.500	-27
Skat af årets resultat tilbageført.....	-152.983	-564
Betalt selskabsskat.....	132.577	-96
Ændring i varebeholdninger.....	-532.113	-624
Ændring i tilgodehavender.....	-1.293.003	2.497
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	721.159	575
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	3.691.416	1.278
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-536.825	-741
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.194.323	-1.752
Salg af materielle anlægsaktiver.....	9.600	13
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-3.352	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	22.355	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.702.545	-2.480
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	460.000	452
Afdrag på lån.....	-3.389.528	-4.176
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.929.528	-3.724
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-940.657	-4.926
Likvider 1. juli.....	2.195.767	7.122
LIKVIDER 30. JUNI.....	1.255.110	2.196

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 87 (2016/17: 94) Moderselskabet: 1 (2016/17: 1)					
Løn og gager.....	37.090.286	39.983	150.000	150	
Pensioner.....	3.405.895	3.464	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.648.655	1.915	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	141.473	202	0	0	
	42.286.309	45.564	150.000	150	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.057.733	1.912	150.000	150	
	2.057.733	1.912	150.000	150	
Andre finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	27	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	8.140	8	140	0	
	8.140	8	140	27	
Andre finansielle omkostninger					3
Tilknyttede virksomheder.....	41.157	42	53.903	83	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	789.324	940	0	0	
	830.481	982	53.903	83	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	0	-67.996	-16	
Regulering af udskudt skat.....	-152.983	-562	26.278	-37	
	-152.983	-562	-41.718	-53	
Forslag til resultatdisponering					5
Overført resultat.....	-461.295	-6.011	-461.295	-6.011	
	-461.295	-6.011	-461.295	-6.011	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. juli 2017.....	6.934.510	23.959.097
Tilgang.....	536.825	0
Afgang.....	-110.137	0
Kostpris 30. juni 2018.....	7.361.198	23.959.097
Afskrivninger 1. juli 2017.....	5.012.533	18.115.654
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-110.137	0
Årets afskrivninger	474.806	1.853.840
Afskrivninger 30. juni 2018.....	5.377.202	19.969.494
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	1.983.996	3.989.603

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2017.....	24.755.044	12.030.731	9.457.472
Tilgang.....	0	911.253	383.070
Afgang.....	0	-452.045	-128.743
Kostpris 30. juni 2018.....	24.755.044	12.489.939	9.711.799
Opskrivninger 1. juli 2017.....	21.922.788	0	0
Opskrivninger 30. juni 2018.....	21.922.788	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	32.027.321	8.808.946	6.522.439
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-452.045	-128.273
Årets afskrivninger	1.034.027	1.095.848	828.731
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....	33.061.348	9.452.749	7.222.897
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	13.616.484	3.037.190	2.488.902
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	10.879.691		
Finansielle leasingaktiver.....		2.000.057	657.710

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet
Kostpris 1. juli 2017.....	846.440	100.000
Afgang.....	0	-100.000
Kostpris 30. juni 2018.....	846.440	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	664.435	
Årets afskrivninger	62.452	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....	726.887	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	119.553	0
		Moder- selskabet
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2017.....		15.828
Kostpris 30. juni 2018.....		15.828
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....		15.828

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2017.....	125.569	396.451
Tilgang.....	0	3.352
Afgang.....	0	-22.355
Kostpris 30. juni 2018.....	125.569	377.448
Opskrivninger 1. juli 2017.....	-569	0
Årets opskrivninger	63.500	0
Opskrivninger 30. juni 2018.....	62.931	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	188.500	377.448

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2017.....	8.393.972	115.569
Kostpris 30. juni 2018.....	8.393.972	115.569
Opskrivninger 1. juli 2017.....	999.408	-569
Årets opskrivninger	-313.525	63.500
Opskrivninger 30. juni 2018.....	685.883	62.931
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	9.079.855	178.500

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Dafolo A/S, Frederikshavn.....	5.378.128	-489.181	100 %
Convergens A/S, Rødovre.....	2.323.415	1.254.955	100 %
Dafolo Finans ApS, Frederikshavn.....	744.597	26.317	100 %
Dafolo Ejendomme ApS, Frederikshavn.....	2.957.130	149.339	100 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	963.753	1.286	0	0
	963.753	1.286	0	0

9

	2018 kr.	2017 tkr.
Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Dafolo Fonden, 9.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	9.000.000	9.000
	9.000.000	9.000

10

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Udskudt skat vedrører:

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Udskudt skat 1. juli.....	1.958.074	2.520	-83.877	-47
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-152.983	-562	26.278	-37
Udskudt skat 30. juni.....	1.805.091	1.958	-57.599	-84

Udskudt skat er indregnet med den værdi som forventes udløst ved positiv skattepligtig indkomst i koncernen indenfor en kortere årrække.

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	1/7 2017 gæld i alt	30/6 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	4.015.891	3.823.212	196.561	3.276.726
Banklån.....	4.030.380	2.954.188	1.126.393	0
Anden gæld.....	3.781.250	2.406.250	1.375.000	0
Leasingforpligtelser.....	2.454.996	2.169.339	734.762	0
	14.282.517	11.352.989	3.432.716	3.276.726

Eventualposter mv.

13

Eventualforpligtelser

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

Der påhviler koncernen huslejeoplygninger, som pr. 30. juni 2018 udgør max. 3.181 tkr.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 505 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-59 mdr. med en samlet restleasingydelse på 1.572 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Der er tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst og udgør 7 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****14**

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 ejerpantebrev på 8.000 tkr. i driftsinventar, -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**15**

Selskabets 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 A/S, Suderbovej 22-24, 9900 Frederikshavn.

Dafolo Ejendomme ApS, Suderbovej 22-24, 9900 Frederikshavn.

Koncernregnskab**16**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Dafolo Fonden, Suderbovej 22-24, 9900 Frederikshavn, CVR-nr. 11 71 74 38, hvilket er selskabets ultimative moderselskab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dafolo Holding A/S for 2017/18 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dafolo Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Dafolo Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders 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.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 294 tkr.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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 ekskl. moms og 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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

Bygninger og installationer, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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:

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. 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. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i 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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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 samt betalt selskabsskat.

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 aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.