



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 2016 - 30. JUNI 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. november 2017

Hans Jørgen Kaptain

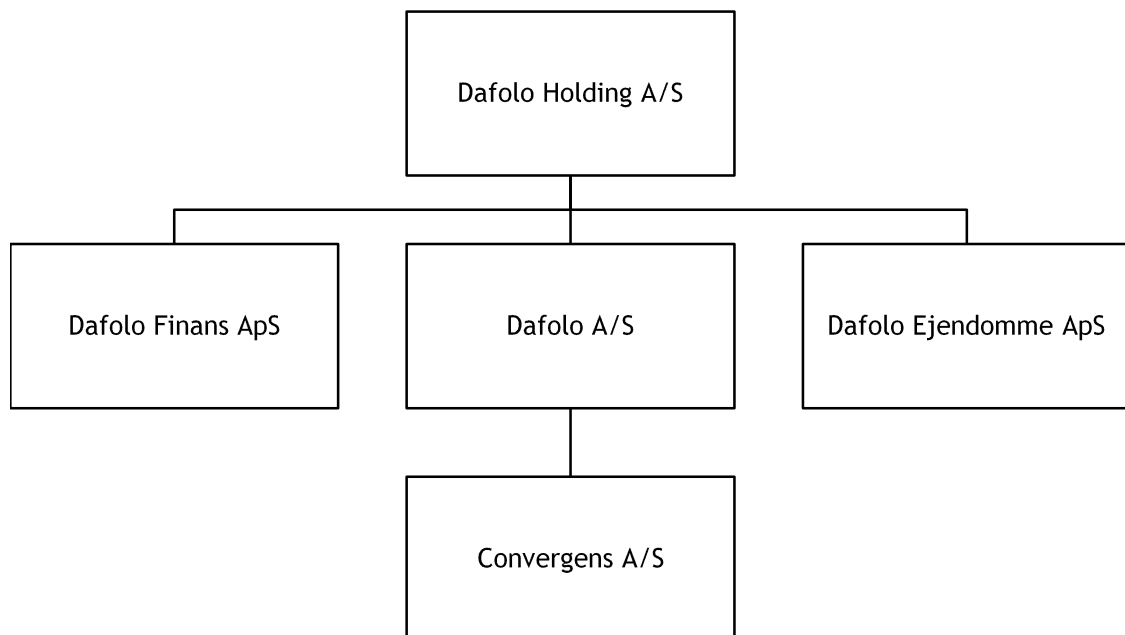
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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 2016 - 30. juni 2017	
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: 96 20 66 66 CVR-nr.: 13 91 76 47 Stiftet: 1. januar 1990 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Bestyrelse	Hans Jørgen Kaptain, Formand Jesper Christensen Lars Qvortrup Kjeld Møller Pedersen
Direktion	Hans Christian Højslet
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordjyske Bank A/S Jernbanegade 4 - 8 9900 Frederikshavn
Advokat	HjulmandKaptain Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 22. november 2017

Direktion:

Hans Christian Højslet

Bestyrelse:

Hans Jørgen Kaptain
Formand

Jesper 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 2016 - 30. juni 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- 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 22. november 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	80.804	85.584	96.792	66.932	62.898
Driftsresultat.....	-5.631	-1.346	3.150	6.344	3.029
Finansielle poster, netto.....	-943	-958	-801	-747	-1.577
Årets resultat før skat.....	-6.574	-2.304	2.349	5.597	-1.942
Årets resultat.....	-6.011	-2.087	1.671	4.259	1.228
Balance					
Balancesum.....	52.975	60.994	54.056	50.466	51.972
Egenkapital.....	8.285	14.295	16.383	14.711	10.453
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.752	-4.249	-6.003	-1.539	-225
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	94	96	80	56	58
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	-7,0	-1,6	3,3	9,5	4,8
Soliditetsgrad.....	15,6	23,4	30,3	29,2	20,1
Egenkapitalforrentning.....	Neg.	Neg.	10,7	33,8	12,5
Indeks for nettoomsætning.....	128	136	154	106	100

De i hoved- og nøgletaloversigten 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

2016/17 har været et utilfredsstillende år for moderselskabet. Dafolo A/S realiserede et underskud i 2016/17 på 5.862 tkr. På baggrund heraf svarer moderselskabets resultat og økonomiske udvikling til et resultat ikke til det forventede.

Koncernen realiserede i 2016/17 et underskud efter skat på 6.011 tkr.

Dafolo A/S

2016/17 har i lighed med sidste år været præget af et højt aktivitetsniveau og mange investeringer for Dafolo.

For tredje år i træk er virksomheden udvidet med opkøb af andre aktiviteter. I år er der tale om opkøb af aktiviteter fra de grafiske virksomheder: Graflex og Larsen & Partners. 2016/17 var også året, hvor Dafolo implementerede virksomhedens nye økonomisystem: AX2012 og implementerede stregkodesystem på Dafolo Lager.

Såvel opkøbene af Graflex og Larsen & Partners som implementering af nyt økonomisystem og stregkodesystem har påvirket virksomhedens økonomi i det forgangne år. Ligeledes er der i organisationen anvendt mange interne ressourcer på at gennemføre disse projekter. Derudover har der været tale om en vigende omsætning, og en sen tilpasning af kapacitetsomkostningerne til den vigende omsætning.

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 heraf har nu også taget diaform+ i brug.

Dafolo Forlag har fortsat sin store succes i det forgangne år. Succesen 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 videnskabelig kompetenceudvikling med feedback og evaluering som centrale elementer.

Dafolo Grafisk har været ramt af stor konkurrence i det forløbne år. Samtidigt med at der er opkøbt 2 virksomheder, er medarbejderantallet i Dafolo Grafisk blevet tilpasset den økonomi, området har.

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 erhvervskunder for 170 danske forlag. Dafolo Lager råder i dag over en lagerkapacitet på ca. 7.000 m².

Årets samlede resultat i Dafolo blev en omsætning på 69,12 mio. kr. med et underskud på 5.862 tkr. Bestyrelsen betragter det økonomiske resultat som stærkt utilfredsstillende. Bestyrelsen er tilfreds med den indsats, der er ydet i selskabet.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Convergens A/S

Resultatet for regnskabsåret 2016/17 blev et overskud efter skat på 1.213 tkr. mod et overskud på 369 kr. i regnskabsåret 2016. Resultatet anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Dafolo Finans ApS

Selskabet har i året haft et negativt resultat på 113 tkr., hvilket anses for at være tilfredsstillende, idet factoringafgiften er blevet sat ned i forhold til tidligere år. For 2017/18 forventes et resultat i lighed med indeværende år. Den fremtidige aktivitet i selskabet forventes at være i fortsat vækst.

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

Et væsentligt lavere aktivitetsniveau for året, medfører at årets resultat ikke lever 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 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.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
NETTOOMSÆTNING		80.803.547	85.584	0	0
Vareforbrug		-13.431.079	-16.496	0	0
Andre driftsindtægter		610.489	762	0	0
Eksterne omkostninger		-22.483.087	-23.965	-63.750	-63
BRUTTORESULTAT		45.499.870	45.885	-63.750	-63
Personaleomkostninger	1	-45.566.385	-42.904	-150.000	-150
Af- og nedskrivninger		-5.564.121	-4.162	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-165	0	0
DRIFTSRESULTAT		-5.630.636	-1.346	-213.750	-213
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder		0	0	-5.825.269	-1.851
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		31.000	-108	31.000	-26
Andre finansielle indtægter	2	8.000	6	26.968	63
Andre finansielle omkostninger	3	-981.984	-856	-82.690	-126
RESULTAT FØR SKAT		-6.573.620	-2.304	-6.063.741	-2.153
Skat af årets resultat	4	562.336	217	52.456	67
ÅRETS RESULTAT	5	-6.011.284	-2.087	-6.011.285	-2.086

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		1.921.977	2.112	0	0
Goodwill.....		5.843.443	7.365	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	7.765.420	9.477	0	0
Grunde og bygninger.....		14.650.511	15.079	0	0
Produktions- anlæg og maskiner.....		3.221.785	3.619	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.935.034	3.474	15.828	16
Indretning af lejede lokaler.....		182.004	251	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		100.000	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	21.089.334	22.423	15.828	16
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	9.393.380	15.469
Andre værdipapirer.....		125.000	98	115.000	88
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		396.450	395	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	521.450	493	9.508.380	15.557
ANLÆGSAKTIVER.....		29.376.204	32.393	9.524.208	15.573
Råvarer og hjælpematerialer.....		349.049	491	0	0
Varer under fremstilling.....		546.145	359	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.298.134	3.718	0	0
Varebeholdninger.....		5.193.328	4.568	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		11.672.652	12.907	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		347.900	1.062	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	790
Hensættelse til udskudt skat.....	11	0	0	83.877	47
Andre tilgodehavender.....		1.031.653	1.133	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		139.925	44	40.302	508
Periodeafgrænsningsposter.....	9	1.285.703	1.731	0	0
Tilgodehavender.....		14.477.833	16.877	124.179	1.345
Likvide beholdninger.....		3.927.216	7.156	90.855	90
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		23.598.377	28.601	215.034	1.435
AKTIVER.....		52.974.581	60.994	9.739.242	17.008

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....	10	9.000.000	9.000	9.000.000	9.000
Reserve for opskrivninger.....		0	2.883	2.639.574	2.883
Overført overskud.....		-714.707	2.412	-3.354.281	2.413
EGENKAPITAL.....		8.285.293	14.295	8.285.293	14.296
Hensættelse til udskudt skat.....	11	1.958.074	2.521	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.958.074	2.521	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.823.212	4.016	0	0
Banklån.....		2.953.281	4.030	0	0
Anden gæld.....		2.406.250	4.125	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.805.991	2.095	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	10.988.734	14.266	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	12	3.293.783	3.740	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		1.731.449	32	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....		7.179.773	6.903	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.690.671	7.976	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		1.031.442	1.033	1.316.628	2.573
Selskabsskat.....		0	1	0	0
Anden gæld.....		10.815.362	10.227	137.321	139
Kortfristede gældsforpligtelser ...	31.742.480	29.912	1.453.949	2.712	
GÆLDSFORPLIGTELSER.....	42.731.214	44.178	1.453.949	2.712	
PASSIVER.....	52.974.581	60.994	9.739.242	17.008	
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				
Koncernregnskab	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 30. juni 2016.....	9.000.000	10.201.153	-4.904.576	14.296.577
Praksisændringer.....		-10.201.153	10.201.153	
Korrigeret egenkapital 1. juli 2016.....	9.000.000	0	5.296.577	14.296.577
Forslag til årets resultatdisponering.....			-6.011.284	-6.011.284
Egenkapital 30. juni 2017.....	9.000.000	0	-714.707	8.285.293

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 30. juni 2016.....	9.000.000	7.292.477	-1.995.899	14.296.578
Praksisændringer.....		-4.409.250	4.409.250	
Korrigeret egenkapital 1. juli 2016.....	9.000.000	2.883.227	2.413.351	14.296.578
Overførsel til/fra andre poster.....		-243.653	243.653	
Forslag til årets resultatdisponering.....			-6.011.285	-6.011.285
Egenkapital 30. juni 2017.....	9.000.000	2.639.574	-3.354.281	8.285.293

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen	
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Årets resultat.....	-6.011.284	-2.087
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.529.027	4.162
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-2.500	152
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-27.000	108
Skat af årets resultat tilbageført.....	-562.336	-217
Betalt selskabsskat.....	-95.960	-235
Ændring i varebeholdninger.....	-624.472	33
Ændring i tilgodehavender.....	2.497.049	-3.312
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	575.014	-368
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	1.277.538	-1.764
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-740.995	-2.044
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.751.518	-4.249
Salg af materielle anlægsaktiver.....	12.500	1.919
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-8.628
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	44
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	2.128
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-2.480.013	-10.830
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	452.000	10.500
Afdrag på lån.....	-4.176.164	-731
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-3.724.164	9.769
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-4.926.639	-2.825
Likvider 1. juli.....	7.122.406	9.949
LIKVIDER 30. JUNI.....	2.195.767	7.124

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 94 (2015/16: 96) Moderselskabet: 1 (2015/16: 1)					
Løn og gager.....	39.843.449	37.938	150.000	150	
Pensioner.....	3.606.646	3.002	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.913.859	1.920	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	202.431	44	0	0	
	45.566.385	42.904	150.000	150	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.911.659	2.075	150.000	150	
	1.911.659	2.075	150.000	150	
Andre finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	26.968	59	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	8.000	6	0	4	
	8.000	6	26.968	63	
Andre finansielle omkostninger					3
Tilknyttede virksomheder.....	41.217	43	82.690	126	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	940.767	813	0	0	
	981.984	856	82.690	126	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	0	-15.796	-23	
Regulering af udskudt skat.....	-562.336	-217	-36.660	-44	
	-562.336	-217	-52.456	-67	
Forslag til resultatdisponering					5
Overført resultat.....	-6.011.284	-2.087	-6.011.285	-2.086	
	-6.011.284	-2.087	-6.011.285	-2.086	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. juli 2016.....	6.647.264	23.665.348
Tilgang.....	447.246	293.749
Afgang.....	-160.000	0
Kostpris 30. juni 2017.....	6.934.510	23.959.097
Afskrivninger 1. juli 2016.....	4.534.416	16.300.292
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-160.000	0
Årets afskrivninger	638.117	1.815.362
Afskrivninger 30. juni 2017.....	5.012.533	18.115.654
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	1.921.977	5.843.443

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2016.....	24.091.086	11.758.522	9.165.364
Tilgang.....	663.958	545.945	441.615
Afgang.....	0	-273.736	-149.507
Kostpris 30. juni 2017.....	24.755.044	12.030.731	9.457.472
Opskrivninger 1. juli 2016.....	21.922.788	0	0
Opskrivninger 30. juni 2017.....	21.922.788	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016.....	30.934.731	8.139.899	5.690.799
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-273.736	-139.507
Årets afskrivninger	1.092.590	942.783	971.146
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017.....	32.027.321	8.808.946	6.522.438
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	14.650.511	3.221.785	2.935.034
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	10.879.691		
Finansielle leasingaktiver.....		2.221.068	115.969

NOTER

Note

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet
Kostpris 1. juli 2016.....	846.440	0
Tilgang.....	0	100.000
Kostpris 30. juni 2017.....	846.440	100.000
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016.....	595.409	
Årets afskrivninger	69.027	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017.....	664.436	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	182.004	100.000

	Moder- selskabet	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2016.....		15.828
Kostpris 30. juni 2017.....		15.828
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....		15.828

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2016.....	207.661	396.450
Kostpris 30. juni 2017.....	207.661	396.450
Opskrivninger 1. juli 2016.....	-109.661	
Årets opskrivninger	27.000	
Opskrivninger 30. juni 2017.....	-82.661	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	125.000	396.450

NOTER

Note

		<u>Moderselskabet</u>	
		Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2016.....		8.393.972	115.569
Kostpris 30. juni 2017.....		8.393.972	115.569
Opskrivninger 1. juli 2016.....		7.074.677	-27.569
Årets opskrivninger		-6.075.269	27.000
Opskrivninger 30. juni 2017.....		999.408	-569
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....		9.393.380	115.000
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Dafolo A/S, Frederikshavn.....	867.311	-5.861.761	100 %
Convergens A/S, Rødovre.....	2.268.459	1.213.828	100 %
Dafolo Finans ApS, Frederikshavn.....	718.280	-112.523	100 %
Dafolo Ejendomme ApS, Frederikshavn.....	7.807.791	149.018	100 %

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.	
Periodeafgrænsningsposter					9
Omkostninger.....	1.285.703	1.731	0	0	
	1.285.703	1.731	0	0	

	2017 kr.	2016 tkr.	
Selskabskapital			10
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Dafolo Fonden, 9.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	9.000.000	9.000	
	9.000.000	9.000	

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	
	2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Udskudt skatteaktiv, 1. juli 2016.....	0	0	47.217	3
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	0	0	36.660	44
Udskudt skat, 1. juli 2016.....	2.520.410	2.738	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-562.336	-217	0	0
Udskudt skat 30. juni 2017.....	1.958.074	2.521	83.877	47

Udskudt skatteaktiv er indregnet med den værdi som forventes udløst ved positiv skattepligtig indkomst i koncernen inden for en kortere årrække.

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	1/7 2016 gæld i alt	30/6 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	4.204.764	4.015.891	192.679	3.012.878
Banklån.....	5.059.767	4.030.380	1.077.099	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt....	165.027	0	0	0
Anden gæld.....	5.500.000	3.781.250	1.375.000	0
Leasingforpligtelser.....	3.077.122	2.454.996	649.005	0
	18.006.680	14.282.517	3.293.783	3.012.878

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

13

Eventualforpligtelser

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

Der påhviler koncernen huslejeforpligtelser, som pr. 30. juni 2017 udgør max. 3.551 tkr.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 564 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 13-28 mdr. med en samlet restleasingydelse på 820 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Der er tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst og udgør 140 tkr. pr. balancedagen.

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-nummer 11 71 74 38, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dafolo Holding A/S for 2016/17 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Opskrivningshenlæggelser vedrørende fast ejendom bogført direkte på egenkapitalen opløses i takt med der sker afskrivninger på opskrivningen. Opskrivningen blev tidligere først opløst ved realisation.

Årsagen til praksisændringen er, at der er sket ændring til årsregnskabsloven i 2015.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker alene præsentationen under egenkapitale.

Koncernregnskab

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 tilknyttede virksomheder

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 %

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 tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede virksomheders 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

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.