



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 2019 - 30. JUNI 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 25. november 2020

Hans Jørgen Kaptain

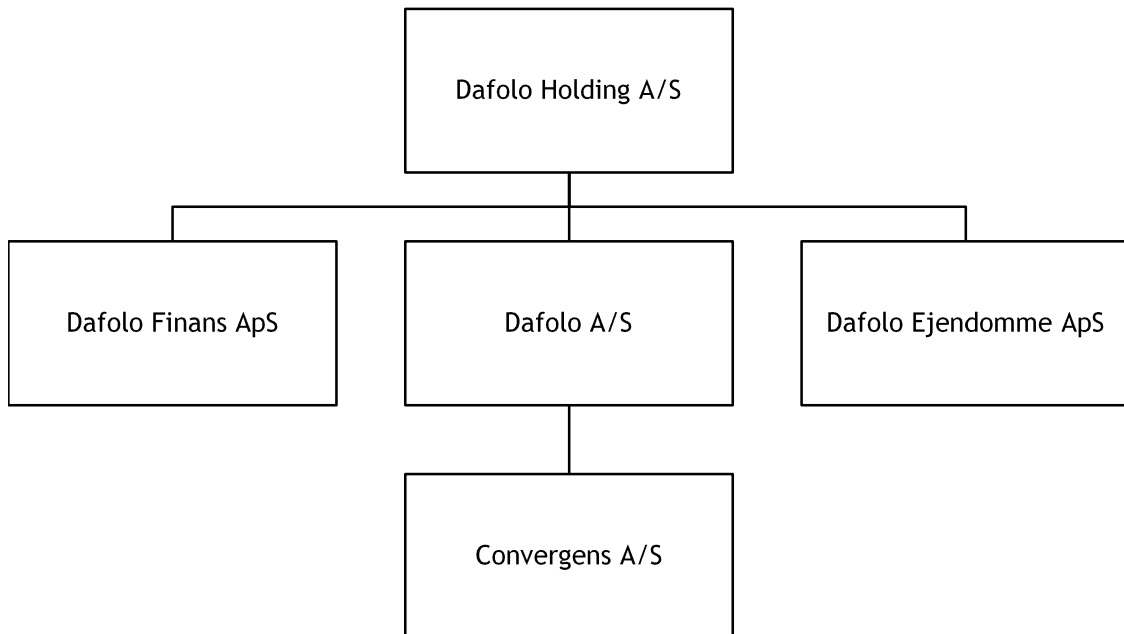
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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 2019 - 30. juni 2020	
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
	CVR-nr.: 13 91 76 47 Stiftet: 1. januar 1990 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2019 - 30. juni 2020
Bestyrelse	Hans Jørgen Kaptain, formand Jesper Gad Christensen Lars Qvortrup Kjeld Møller Pedersen
Direktion	Henrik Vaaben Brandt
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 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 25. november 2020

Direktion:

Henrik Vaaben Brandt

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 2019 - 30. juni 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 væsentlig 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 25. november 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9879

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	61.152	74.216	82.968	80.804	85.584
Driftsresultat.....	763	5.024	131	-5.630	-1.346
Finansielle poster, netto.....	-280	-448	-745	-943	-958
Årets resultat før skat.....	483	4.576	-614	-6.573	-2.304
Årets resultat.....	94	3.224	-461	-6.011	-2.087
Balance					
Balancesum.....	43.249	43.759	49.284	52.975	60.994
Egenkapital.....	11.143	11.048	7.824	8.285	14.295
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.297	-370	-1.194	-1.752	-4.249
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	67	76	87	94	96
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	1,2	6,8	0,2	-7,0	-1,6
Soliditetsgrad.....	25,8	25,2	15,9	15,6	23,4
Egenkapitalforrentning.....	0,8	34,2	-5,7	-53,2	-13,6
Indeks for nettoomsætning.....	71	87	97	94	100

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

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

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

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

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev ikke som forventet grundet Corona-pandemien, der fra foråret 2020 har påvirket Dafolo A/S i lighed med store dele af det øvrige erhvervsliv. Koncernen realiserede i 2019/20 et overskud efter skat på 94 tkr.

Dafolo A/S

Årets driftsresultat blev positivt med 609 tkr. Årets resultat efter skat udgør 40 tkr. Bestyrelsen finder resultatet tilfredsstillende set i lyset af udfordringer foranlediget af corona-pandemien i foråret 2020

Som nævnt i sidste års ledelsesberetning var der i resultatet for 2018/19 en væsentlig positiv indtægt i forbindelse med frasalg af forretningsområde og tilpasning af virksomhedens aktivitetsniveau. Tilpasningen fremgår også af oversigten med hoved- og nøgletal for de seneste 5 år, hvor der gøres opmærksom på forskellen i aktivitetsgrundlag.

Med regeringens nedlukning af Danmark herunder skoler og daginstitutioner blev en væsentlig del af Dafolos forretning sat på pause. Således blev omsætningen af konference- og konsulentytelser påvirket negativt, ligesom det forventede salg af forlagsprodukter udeblev.

Dafolos digitale forretningsområde leverer it-løsninger til understøttelse af den kommunale administration og har realiseret den forventede omsætning i det forgangne år. I forbindelse med indførelsen af regeringens hjælpepakker udviklede afdelingen hurtigt en digital tro- og loveerklæring som nødvendig dokumentation for fuld dagpengerefusion til erhvervsvirksomheder ved medarbejderes sygemelding på grund af COVID-19.

Forretningsområdet for lager & logistik, der primært servicerer forlag, realiserede en stabil omsætning over året. Corona påvirkede dermed ikke mængden af ekspederede bøger, mens typen af leveringer ændrede sig fra større ordrer til fysiske boghandlere til mindre ordrer fremsendt direkte til slutkunden.

Årets sidste halvdel var generelt præget af ledelsesmæssige tiltag i forhold til håndtering af Corona såvel forretningsmæssigt som i relation til minimering af smitterisiko blandt virksomhedens medarbejdere. Med indførelse af rutiner omkring hygiejne, hjemme- og hybridarbejdspladser og særdeles stor fleksibilitet fra medarbejderne, lykkedes det at opretholde et højt aktivitetsniveau i alle afdelinger.

Med Corona som en udefrakommende game changer lykkedes således en samlet ledelse med stor hjælp fra alle medarbejdere i Dafolo og dets datterselskab at optimere alle forretningens afdelinger i forhold til den givne situation og samtidig gennemføre relativt store besparelser dog uden opsigelse af medarbejdere.

Convergens A/S

Resultatet for regnskabsåret 2019/20 blev et overskud efter skat på 1.196 tkr. mod et overskud på 1.341 tkr. i regnskabsåret 2018/19. Resultatet anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Dafolo Finans ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat på 42 tkr., hvilket anses for at være tilfredsstillende. Den fremtidige aktivitet i selskabet forventes at forløbe uændret.

Dafolo Ejendomme ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat efter skat på 207 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

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Af de ovenfor nævnte årsager er årets resultat under 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 og produktmæssigt står godt rustet i forhold til de markedsmæssige muligheder. Som det øvrige erhvervsliv og samfundet generelt vil koncernens forretning naturligvis også påvirkes af de usikkerhedsfaktorer, som Corona-pandemien medfører.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2019/20 kr.	2018/19 tkr.	2019/20 kr.	2018/19 tkr.
NETTOOMSÆTNING		61.151.777	74.216	0	0
Vareforbrug.....		-8.077.836	-11.350	0	0
Andre driftsindtægter.....		377.105	2.699	0	0
Eksterne omkostninger.....		-15.306.916	-18.510	-66.474	-66
BRUTTORESULTAT		38.144.130	47.055	-66.474	-66
Personaleomkostninger.....	1	-33.717.500	-37.378	-150.000	-150
Af- og nedskrivninger.....		-3.664.045	-4.653	0	0
DRIFTSRESULTAT		762.585	5.024	-216.474	-216
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	0	289.023	3.411
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		26.750	49	26.750	39
Andre finansielle indtægter.....	2	4	36	6.043	0
Andre finansielle omkostninger.....	3	-306.298	-533	-65.736	-63
RESULTAT FØR SKAT		483.041	4.576	39.606	3.171
Skat af årets resultat.....	4	-388.552	-1.352	54.883	53
ÅRETS RESULTAT	5	94.489	3.224	94.489	3.224

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 tkr.	2020 kr.	2019 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		650.951	1.050	0	0
Goodwill.....		631.466	1.895	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	1.282.417	2.945	0	0
Grunde og bygninger.....		11.762.516	12.732	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.047.521	379	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.397.238	1.754	15.828	16
Indretning af lejede lokaler.....		57.329	70	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	14.264.604	14.935	15.828	16
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	11.780.137	12.491
Andre værdipapirer.....		244.250	223	234.250	213
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		330.893	316	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	575.143	539	12.014.387	12.704
ANLÆGSAKTIVER.....		16.122.164	18.419	12.030.215	12.720
Varer under fremstilling.....		199.905	205	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.977.473	4.093	0	0
Varebeholdninger.....		4.177.378	4.298	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.187.517	11.388	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		2.338.800	461	0	0
Andre tilgodehavender.....		843.315	1.051	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	8	867.480	182
Periodeafgrænsningsposter.....	9	1.085.742	1.025	0	0
Tilgodehavender.....		14.455.374	13.933	867.480	182
Likvide beholdninger.....		8.494.507	7.109	6.722	90
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		27.127.259	25.340	874.202	272
AKTIVER.....		43.249.423	43.759	12.904.417	12.992

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 tkr.	2020 kr.	2019 tkr.
Selskabskapital.....	10	9.000.000	9.000	9.000.000	9.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	1.908.615	2.152
Overført overskud.....		2.142.943	2.048	234.328	-104
EGENKAPITAL.....		11.142.943	11.048	11.142.943	11.048
Hensættelse til udskudt skat.....	11	2.089.837	2.422	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.089.837	2.422	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.221.564	3.426	0	0
Banklån.....		0	649	0	0
Selskabsskat.....		719.202	735	0	0
Feriepengeindefrysning.....		2.438.590	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	6.379.356	4.810	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	12	204.563	2.444	0	0
Gæld til pengeinstitut.....		10.124	2	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		4.758.671	5.082	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.193.724	7.447	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		1.034.579	1.033	1.624.614	1.807
Selskabsskat.....		32.129	0	0	0
Anden gæld.....		10.403.497	9.471	136.860	137
Kortfristede gældsforpligtelser ...	12	23.637.287	25.479	1.761.474	1.944
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		30.016.643	30.289	1.761.474	1.944
PASSIVER.....		43.249.423	43.759	12.904.417	12.992
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 2019.....	9.000.000	2.048.454	0	11.048.454
Forslag til resultatdisponering.....		94.489		94.489
Egenkapital 30. juni 2020.....	9.000.000	2.142.943	0	11.142.943

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2019.....	9.000.000	2.152.268	-103.814	11.048.454
Overførsel til/fra andre poster.....		-243.653	243.653	
Forslag til resultatdisponering.....			94.489	94.489
Egenkapital 30. juni 2020.....	9.000.000	1.908.615	234.328	11.142.943

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen	
	2019/20 kr.	2018/19 tkr.
Årets resultat.....	94.489	3.224
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.664.045	4.653
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	20.228	-2.348
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-21.250	-34
Skat af årets resultat tilbageført.....	388.552	1.352
Betalt selskabsskat.....	-704.510	0
Ændring i varebeholdninger.....	120.795	1.427
Ændring i tilgodehavender.....	-521.793	1.705
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	2.796.121	-4.405
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	5.836.677	5.574
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-57.096	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	2.699
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.296.705	-370
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.500	1.026
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-18.849	-8
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	3.937	70
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.366.213	3.417
Afdrag på lån.....	-3.092.448	-3.140
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-3.092.448	-3.140
ÆNDRING I LIKVIDER.....	1.378.016	5.851
Likvider 1. juli.....	7.106.367	1.255
LIKVIDER 30. JUNI.....	8.484.383	7.106

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019/20 kr.	2018/19 tkr.	2019/20 kr.	2018/19 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 67 (2018/19: 76) Moderselskabet: 1 (2018/19: 1)					
Løn og gager.....	30.622.657	33.321	150.000	150	
Pensioner.....	2.057.500	2.694	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.037.343	1.363	0	0	
	33.717.500	37.378	150.000	150	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.441.276	1.519	0	150	
	1.441.276	1.519	0	150	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	6.039	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	4	36	4	0	
	4	36	6.043	0	
Andre finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	41.322	41	65.701	63	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	264.976	492	35	0	
	306.298	533	65.736	63	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	720.412	735	-54.883	-110	
Regulering af udskudt skat.....	-331.860	617	0	57	
	388.552	1.352	-54.883	-53	
Forslag til resultatdisponering					5
Overført resultat.....	94.489	3.224	94.489	3.224	
	94.489	3.224	94.489	3.224	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. juli 2019.....	6.593.256	21.387.488
Tilgang.....	57.096	0
Afgang.....	-2.573.504	0
Kostpris 30. juni 2020.....	4.076.848	21.387.488
Afskrivninger 1. juli 2019.....	5.542.855	19.493.046
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.573.504	0
Årets afskrivninger	456.546	1.262.976
Afskrivninger 30. juni 2020.....	3.425.897	20.756.022
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020.....	650.951	631.466

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. juli 2019.....	24.864.544	2.363.793
Tilgang.....	17.900	890.194
Afgang.....	0	-327.150
Kostpris 30. juni 2020.....	24.882.444	2.926.837
Opskrivninger 1. juli 2019.....	21.922.788	0
Opskrivninger 30. juni 2020.....	21.922.788	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019.....	34.055.602	1.984.616
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-327.150
Årets afskrivninger	987.114	221.850
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020.....	35.042.716	1.879.316
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020.....	11.762.516	1.047.521

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2019.....	7.904.492	846.440
Tilgang.....	388.611	0
Afgang.....	-688.816	-381.737
Kostpris 30. juni 2020.....	7.604.287	464.703
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019.....	6.150.086	776.603
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-666.088	-381.737
Årets afskrivninger	723.051	12.508
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020.....	6.207.049	407.374
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020.....	1.397.238	57.329
		Moder-
		selskabet
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2019.....		15.828
Kostpris 30. juni 2020.....		15.828
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020.....		15.828

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2019.....	125.569	315.981
Tilgang.....	0	18.849
Afgang.....	0	-3.937
Kostpris 30. juni 2020.....	125.569	330.893
Opskrivninger 1. juli 2019.....	97.431	0
Årets opskrivninger	21.250	0
Opskrivninger 30. juni 2020.....	118.681	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020.....	244.250	330.893

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Morderselskabet	
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2019.....	8.393.972	115.569
Kostpris 30. juni 2020.....	8.393.972	115.569
Opskrivninger 1. juli 2019.....	4.097.142	97.431
Udloddet resultat	-1.000.000	0
Årets opskrivninger	289.023	21.250
Opskrivninger 30. juni 2020.....	3.386.165	118.681
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020.....	11.780.137	234.250

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Dafolo A/S, Frederikshavn.....	7.579.677	39.706	100 %
Convergens A/S, Rødovre.....	2.560.696	1.196.470	100 %
Dafolo Finans ApS, Frederikshavn.....	836.221	42.274	100 %
Dafolo Ejendomme ApS, Frederikshavn.....	3.364.239	207.043	100 %

	Koncernen		Morderselskabet	
	2020 kr.	2019 tkr.	2020 kr.	2019 tkr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	1.085.742	1.025	0	0
	1.085.742	1.025	0	0

9

	2020 kr.	2019 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.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 tkr.	2020 kr.	2019 tkr.
Udskudt skat 1. juli.....	2.421.697	1.805	0	-57
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-331.860	617	0	57
Udskudt skat 30. juni.....	2.089.837	2.422	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen				
	30/6 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	3.426.127	204.563	2.837.989	3.626.650	200.522
Banklån.....	0	0	0	1.826.515	1.177.943
Selskabsskat.....	719.202	0	0	735.429	0
Anden gæld.....	0	0	0	1.031.250	1.031.250
Leasingforpligtelser.....	0	0	0	34.160	34.160
Feriepengeindfrysning.....	2.438.590	0	0	0	0
	6.583.919	204.563	2.837.989	7.254.004	2.443.875

Eventualposter mv.

13

Eventualforpligtelser

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

Der påhviler koncernen huslejeforpligtelser, som pr. 30. juni 2020 udgør 1.438 tkr. Opsigelsesperioden udgør 6-16 mdr.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 298 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-38 mdr. med en samlet restleasingydelse på 635 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Der er skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst og udgør 720 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.

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 2019/20 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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien 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.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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.

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 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.

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 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning 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.

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.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 omætningsaktiver 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

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.