



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 2022 - 30. JUNI 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. november 2023

Hans Jørgen Kaptain

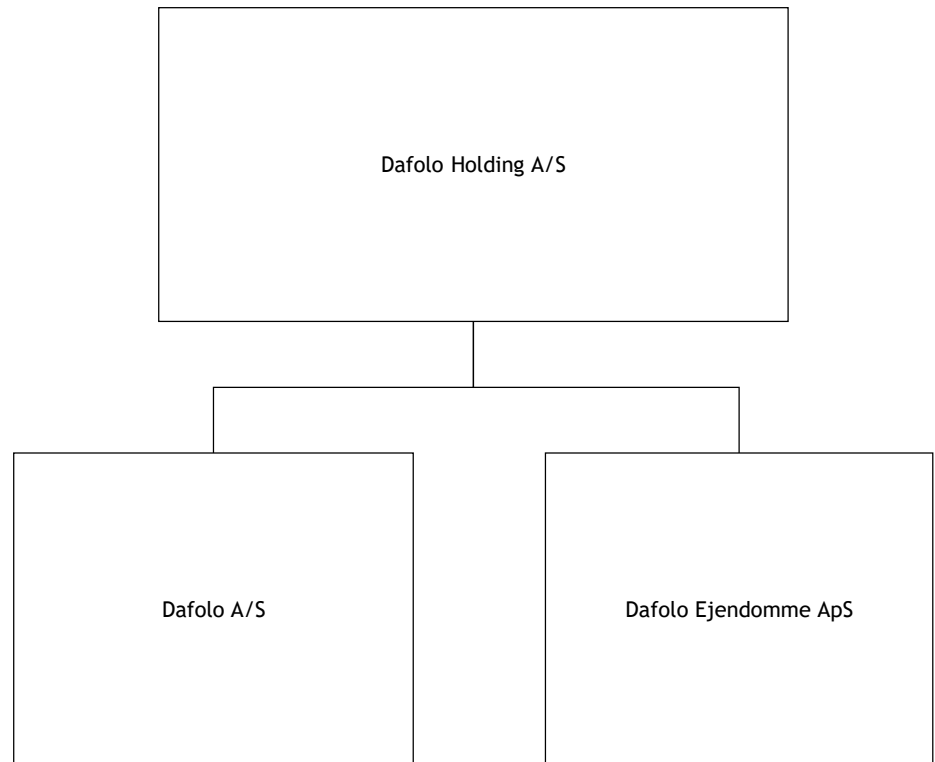
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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 2022 - 30. juni 2023	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Dafolo Holding A/S Suderbovej 22-24 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 13 91 76 47 Stiftet: 1. januar 1990 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
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 2022 - 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 24. november 2023

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 2022 - 30. juni 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 24. november 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne36178

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	60.526	65.389	62.961	61.152	74.216
Resultat af primær drift.....	99	46.592	2.337	763	5.024
Finansielle poster, netto.....	1.511	-268	-213	-280	-448
Årets resultat før skat.....	1.611	46.324	2.124	483	4.576
Årets resultat.....	1.252	36.081	1.514	94	3.224
Balance					
Balancesum.....	74.097	88.256	46.393	43.249	43.759
Egenkapital.....	49.990	48.739	12.657	11.143	11.048
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.166	-1.300	-486	-1.297	-370
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	66	73	71	67	76
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	0,2	71,3	3,7	1,2	6,8
Soliditetsgrad.....	67,5	55,2	27,3	25,8	25,2
Egenkapitalforrentning.....	2,5	117,5	12,7	0,8	34,2
Indeks for nettoomsætning.....	82	88	85	82	100

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

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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. Den primære aktivitet for koncernen er at drive forlagsvirksomhed, it-virksomhed, lagerhotel & distribution samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Usædvanlige forhold

Det er konstateret, at der i årsrapporten for 2021/22 var en væsentlig fejl, som følge af indregning af omsætning i et datterselskab på et fejlagtigt grundlag med i alt 402 tkr. før skat, svarende til 313 tkr. efter skat.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis, herunder beskrivelse af påvirkningen på årsrapporten af rettelsen af væsentlige fejl.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens driftsresultat blev positivt med 99 tkr. mod 46.994 tkr. i 2021/22. Koncernen realiserede i 2022/23 et overskud efter skat på 1.252 tkr.

Dafolo A/S

Regnskabsresultatet for 2022/23 er meget tilfredsstillende med et positivt driftsresultat før afskrivninger, der både afviger positivt i forhold til det budgetterede og samtidig konsoliderer forretningen i forlængelse af sidste års frasalg af it-abonnementsløsninger.

Årets driftsresultat før afskrivninger blev positivt med 656 tkr. mod 496 tkr. i 2021/22. Korrigeres sidste års resultat for frasalget af it-aktiviteter, er der realiseret en vækst i resultat før skat for 2022/23 på 2.468 tkr., hvilket anses for positivt, set i sammenhæng med, at sidste års resultat indeholdt et væsentligt positivt resultat før skat fra den frasolgte aktivitet.

Årets resultat efter skat udgør 1.252 tkr. mod et resultat sidste år på 35.957 tkr., der indeholdt avancen fra salg af it-aktiviteter.

Bestyrelsen finder det økonomiske resultat meget tilfredsstillende samtidig med, at ledelsen på meget kort tid har været i stand til at udvikle forretningen og levere en markant stigning i driftsresultatet allerede i 2022/23 efter frasalg af dele af virksomhedens it-aktiviteter. Det er ydermere med stor tilfredshed, at Dafolo for femte år i træk realiserer et positivt driftsresultat før afskrivninger.

Omsætningen på skole- og dagtilbudsområdet blev igen i år påvirket negativt af et vigende marked for faglitteratur. Til gengæld oplevede området for konsulentydelse en markant fremgang i forhold til året forinden. Det var især lanceringen af nye uddannelsesforløb med fokus på psykologisk tryghed, der har bidraget til væksten. Parallelt med levering af et stort antal konsulentydelse er der blevet udviklet koncepter inden for co-teaching/mellemformer og Universal Design for Learning målrettet skole- og dagtilbudsområdet.

Igen i 2022/23 var virksomhedens lager- og logistikområde påvirket af øgede omkostninger til emballage og fragt forårsaget af voldsomt stigende energipriser. På trods af øgede omkostninger steg omsætningen af logistikydelse med 12% i det forgangne år. Forlagsbranchen har generelt været mærket af en svækket dansk økonomi i året, der er gået. En udvikling der blandt andet har resulteret i en vis konsolidering med opkøb og sammenlægning af forlag. Forretningsområdet, hvis primære kundegruppe er danske forlag, realiserer dog et driftsresultat før afskrivninger, der afviger negativt i forhold til det budgetterede på grund af de markante omkostningsstigninger, men dog en vækst på 10% i forhold til året forinden.

Det tætte samarbejde med Brugerklubben SBSYS betød, at der i det forgangne år blev leveret et stort antal support- og udviklingsopgaver til medlemmerne. Året er desuden blevet brugt til at konsolidere forretningsområdet gennem styrkelse af aktivitetsniveauet inden for integrationsløsninger og arkivafleveringer efter sidste års frasalg af virksomhedens it-abonnementsforretning. Forretningsområdet realiserede en omsætning som budgetteret og har i løbet af året arbejdet på implementering af strategiske aktiviteter, der fremover forventes at generere vækst.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Dafolo Ejendomme ApS

Selskabet har i året haft et positivt resultat efter skat på 163 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

Af de ovenfor nævnte årsager er årets resultat realiseret over 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 for koncernen et positivt driftsresultat før afskrivninger i 2023/24 med ca. 2.900 tkr. og en fortsat stærk likviditet. Det er opfattelsen, at de enkelte selskaber organisatorisk og produktmæssigt står godt rustet i forhold til de markedsmæssige muligheder.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 kr.	2021/22 tkr.	2022/23 kr.	2021/22 tkr.
NETTOOMSÆTNING		60.526.266	65.389	0	0
Vareforbrug		-4.681.071	-5.701	0	0
Andre driftsindtægter	1	991.882	47.611	0	0
Eksterne omkostninger		-17.404.363	-17.835	-92.225	-56
BRUTTORESULTAT		39.432.714	89.464	-92.225	-56
Personaleomkostninger	2	-37.571.317	-40.903	-150.000	-150
DRIFTSRESULTAT FØR AFSKRIVNINGER (EBITDA)		1.861.397	48.561	-242.225	-206
Af- og nedskrivninger		-1.761.988	-1.969	0	0
DRIFTSRESULTAT		99.409	46.592	-242.225	-206
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.415.820	36.220
Indtægter af værdipapirer		1.927.505	72	105.750	72
Andre finansielle indtægter	3	7.350	19	31.154	9
Andre finansielle omkostninger	4	-423.657	-359	-97.628	-54
RESULTAT FØR SKAT		1.610.607	46.324	1.212.871	36.041
Skat af årets resultat	5	-358.905	-10.206	38.831	40
ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER		1.251.702	36.118	1.251.702	36.081
Resultat af ophørende aktiviteter		0	-37	0	0
ÅRETS RESULTAT		1.251.702	36.081	1.251.702	36.081

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode		0	0	1.415.820	36.220
Overført resultat		1.251.702	36.081	-164.118	-139
I ALT		1.251.702	36.081	1.251.702	36.081

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		629.663	317	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	629.663	317	0	0
Grunde og bygninger.....		9.598.088	10.298	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		751.819	901	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.787.666	1.327	15.828	16
Indretning af lejede lokaler.....		19.805	32	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	12.157.378	12.558	15.828	16
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	50.119.463	49.288
Andre værdipapirer.....		498.750	396	488.750	387
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		389.024	373	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	887.774	769	50.608.213	49.675
ANLÆGSAKTIVER.....		13.674.815	13.644	50.624.041	49.691
Råvarer og hjælpematerialer.....		90.067	68	0	0
Varer under fremstilling.....		216.574	263	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.124.586	3.512	0	0
Varebeholdninger.....		3.431.227	3.843	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		15.299.661	13.770	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		3.209.500	3.579	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	578.557	279
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	2	18.375	862
Andre tilgodehavender.....		575.297	459	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	308.263	10.458
Periodeafgrænsningsposter.....	9	1.201.462	962	0	0
Tilgodehavender.....		20.285.920	18.772	905.195	11.599
Andre værdipapirer		31.018.494	0	0	0
Værdipapirer.....		31.018.494	0	0	0
Likvide beholdninger.....		5.686.658	51.412	415.748	132
OMSÆTNINGSAKTIVER, FORTSÆTTENDE AKTIVITETER.....		60.422.299	74.027	1.320.943	11.731
Ophørende aktiviteter.....		0	585	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		60.422.299	74.612	1.320.943	11.731
AKTIVER.....		74.097.114	88.256	51.944.984	61.422

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.
Selskabskapital.....	10	9.000.000	9.000	9.000.000	9.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	22.680.981	21.264
Overført overskud.....		40.990.384	39.739	18.309.403	18.474
EGENKAPITAL.....		49.990.384	48.739	49.990.384	48.738
Hensættelse til udskudt skat.....		1.722.314	1.741	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.722.314	1.741	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.582.809	2.800	0	0
Feriepengeindefrysning.....		1.974.224	2.309	0	0
Selskabsskat.....		268.662	10.327	268.662	10.459
Langfristede gældsforpligtelser...	11	4.825.695	15.436	268.662	10.459
Gæld til realkreditinstitutter.....		217.180	213	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		614.302	921	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.803.570	8.668	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		1.033.062	1.033	1.551.378	2.086
Gæld til pengeinstitutter.....		34.927	4	0	0
Anden gæld.....		7.841.188	11.501	134.560	139
Selskabsskat.....		14.492	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		17.558.721	22.340	1.685.938	2.225
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		22.384.416	37.776	1.954.600	12.684
PASSIVER.....		74.097.114	88.256	51.944.984	61.422
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				
Koncernregnskab	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 30. juni 2022.....	9.000.000	40.051.942	0	49.051.942
Korrektion af fejl.....		-313.260		-313.260
Korrigeret egenkapital 1. juli 2022.....	9.000.000	39.738.682	0	48.738.682
Forslag til resultatdisponering.....		1.251.702		1.251.702
Egenkapital 30. juni 2023.....	9.000.000	40.990.384	0	49.990.384

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	9.000.000	21.578.421	18.473.521	49.051.942
Korrektion af fejl.....		-313.260		-313.260
Korrigeret egenkapital 1. juli 2022.....	9.000.000	21.265.161	18.473.521	48.738.682
Forslag til resultatdisponering.....		1.415.820	-164.118	1.251.702
Egenkapital 30. juni 2023.....	9.000.000	22.680.981	18.309.403	49.990.384

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen	
	2022/23 kr.	2021/22 tkr.
Årets resultat.....	1.251.702	36.081
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.761.988	1.969
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-4.665	70
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-102.250	-68
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-1.670.734	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	358.905	10.196
Betalt selskabsskat.....	-10.235.438	-1.570
Ændring i varebeholdninger.....	412.194	175
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-1.516.571	-912
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-4.429.711	-2.323
Andre pengestrømme vedrørende ophørende aktivitet.....	0	-585
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-14.174.580	43.033
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-503.418	-97
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.174.572	-1.327
Salg af materielle anlægsaktiver.....	8.400	27
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-15.723	-32
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-29.347.760	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-31.033.073	-1.429
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-548.077	-521
Ændring i driftskredit.....	30.517	4
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-517.560	-517
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-45.725.213	41.087
Likvider 1. juli.....	51.411.871	10.325
LIKVIDER 30. JUNI.....	5.686.658	51.412

NOTER

Note

Særlige poster

1

Selskabet havde i 2021/22 realiseret en indtægt ved frasalg af aktivitet på 46.973 tkr.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2022/23 kr.	2021/22 tkr.	2022/23 kr.	2021/22 tkr.	
Personaleomkostninger					2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	66	73	1	1	
Løn og gager.....	33.442.780	36.819	150.000	150	
Pensioner.....	2.673.586	2.718	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.454.951	1.366	0	0	
	37.571.317	40.903	150.000	150	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.711.175	2.240	150.000	150	
	2.711.175	2.240	150.000	150	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	25.554	7	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	7.350	19	5.600	2	
	7.350	19	31.154	9	
Andre finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	57.347	41	95.014	54	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	366.310	318	2.614	0	
	423.657	359	97.628	54	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	377.850	10.341	-38.831	-40	
Regulering af udskudt skat.....	-18.945	-135	0	0	
	358.905	10.206	-38.831	-40	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. juli 2022.....	4.461.268	
Tilgang.....	503.418	
Kostpris 30. juni 2023.....	4.964.686	
Afskrivninger 1. juli 2022.....	4.144.386	
Årets afskrivninger	190.637	
Afskrivninger 30. juni 2023.....	4.335.023	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	629.663	

Materielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. juli 2022.....	27.915.305	3.236.259
Tilgang.....	319.000	21.970
Kostpris 30. juni 2023.....	28.234.305	3.258.229
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	17.617.070	2.335.800
Årets afskrivninger	1.019.147	170.610
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	18.636.217	2.506.410
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	9.598.088	751.819

	<u>Koncernen</u>	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2022.....	8.120.405	412.097
Tilgang.....	833.602	0
Afgang.....	-13.445	0
Kostpris 30. juni 2023.....	8.940.562	412.097
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	6.793.520	379.784
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-9.710	0
Årets afskrivninger	369.086	12.508
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	7.152.896	392.292
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	1.787.666	19.805

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Moder- selskabet
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2022.....	15.828
Kostpris 30. juni 2023.....	15.828
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	15.828

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2022.....	125.569	373.301
Tilgang.....	0	15.722
Afgang.....	0	0
Kostpris 30. juni 2023.....	125.569	389.023
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	270.931	0
Årets værdireguleringer	102.250	0
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	373.181	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	498.750	389.023
	Moderselskabet	
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2022.....	22.292.733	115.569
Afgang.....	-125.000	0
Kostpris 30. juni 2023.....	22.167.733	115.569
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	41.208.210	270.931
Årets værdireguleringer	1.415.820	102.250
Egenkapitalbevægelser.....	-460.279	0
Andre reguleringer.....	-313.260	0
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	41.850.491	373.181
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. juli 2022....	13.898.761	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. juni 2023.....	13.898.761	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	50.119.463	488.750

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 tkr.	2023 kr.	2022 tkr.	
Periodeafgrænsningsposter					9
Omkostninger.....	1.201.462	962	0	0	
	1.201.462	962	0	0	

	2023 kr.	2022 tkr.	Note
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	

Langfristede gældsforpligtelser 11

	Koncernen			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	2.799.989	217.180	1.669.434	3.012.879
Selskabsskat.....	268.662	0	0	10.327.494
Feriepengeindefrysning.....	1.974.224	0	0	2.309.411
	5.042.875	217.180	1.669.434	15.649.784

	Moderselskabet			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Selskabsskat.....	268.662	0	0	10.458.677
	268.662	0	0	10.458.677

Eventualposter mv. 12

Eventualforpligtelser

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

Der påhviler koncernen huslejeforpligtelser, som pr. 30. juni 2023 udgør 1.545 tkr. Opsigelsesperioden udgør 3-12 mdr.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 427 tkr. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 372 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 269 tkr. pr. balancedagen.

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

13

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. 11.000 tkr. til sikkerhed for pengeinstitut.

Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 21.262 tkr. i driftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg.

Nærtstående parter

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

15

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dafolo Holding A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Det er konstateret, at der i årsrapporten for 2021/22 var en væsentlig fejl, som følge af indregning af omsætning på et fejlagtigt grundlag med i alt 402 tkr. før skat.

Fejlen er indarbejdet i årsrapporten med tilbagevirkende kraft således, at der er sket tilpasning af sammenligningstal. Fejlen vedrører kun regnskabsåret 2021/22.

Fejlen er indarbejdet i årsrapporten og bevirker for koncernregnskabet at regnskabsposten "Nettoomsætning", er nedsat med 402 tkr. for 2021/22, og regnskabsposten "Skat af årets resultat" er nedsat med 88 tkr. for 2021/22. For moderselskabet er regnskabsposten "Indtægter af kapitalandele" nedsat med 313 tkr. Årets resultat for 2021/22 er dermed forringet med 313 tkr. efter skat. for koncern og moderselskab. Egenkapitalen for 2021/22 forringes med tilsvarende beløb i koncern og moderselskab. Fejlen bevirker ligeledes, at regnskabsposten "Anden Gæld" under kortfristede gældsforpligtelser er forøget med 402 tkr. i koncernregnskabet. Den skattemæssige påvirkning medfører i koncernregnskabet, at regnskabsposten "Skyldig selskabsskat" under langfristede gældsforpligtelser nedsættes med 88 tkr. Koncernbalancesummen fremstår dermed uændret for regnskabsåret 2021/22. I moderselskabet nedsættes regnskabsposten under aktiver "kapitalandele i dattervirksomheder" med 313 tkr. og balancesummen for moderselskabet nedsættes med tilsvarende beløb.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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, husleje samt lønrefusioner.

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, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

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 af resultat

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.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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, der anses som en målemetode.

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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

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. 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.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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 nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

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 likvide beholdninger.