
Dal-Bo A/S

Bindeballevej 69, 7183 Randbøl

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 15 66 11 35

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/4 2018

Henrik Higham Schlüter
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Dal-Bo A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randbøl, den 19. april 2018

Direktion

Jens Christian Hundahl

Åge Almtoft

Hans-Otto Wildfang

Bestyrelse

Peter H. Christensen
formand

Kaj Pedersen

Henrik Hviid

Søren Iversen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dal-Bo A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dal-Bo A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Skive, den 19. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor
mne35413

Michael K. Dalberg
statsautoriseret revisor
mne30216

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dal-Bo A/S
Bindeballevej 69
7183 Randbøl
Hjemmeside: www.dal-bo.dk

CVR-nr.: 15 66 11 35
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 27. regnskabsår
Hjemstedskommune: Randbøl

Bestyrelse

Peter H. Christensen, formand
Kaj Pedersen
Henrik Hviid
Søren Iversen

Direktion

Jens Christian Hundahl
Åge Almtoft
Hans-Otto Wildfang

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	57.722	47.199	41.962	45.924	43.688
Resultat af ordinær primær drift	13.094	8.436	8.301	11.412	10.271
Resultat af finansielle poster	-1.858	-1.513	-2.093	-1.729	-1.730
Årets resultat	8.864	6.151	4.484	7.580	6.513
Balance					
Balancesum	96.886	82.880	77.869	93.150	93.805
Egenkapital	36.115	29.751	31.342	35.495	30.112
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.517	2.673	17.718	7.393	4.498
- investeringsaktivitet,	-2.766	-4.355	-1.329	-2.878	-1.116
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.384	-3.680	-1.165	-2.841	-1.164
- finansieringsaktivitet	-5.994	-4.103	-7.098	-4.399	-3.666
Årets forskydning i likvider	-243	-5.785	9.291	116	-284
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	13,5%	11,5%	10,7%	12,4%	10,9%
Soliditetsgrad	37,3%	35,9%	40,2%	38,1%	32,1%
Forrentning af egenkapital	26,9%	20,1%	13,4%	23,1%	23,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at udvikle og producere jordbearbejdningsmaskiner til brug for landbruget. Gennem løbende produktudvikling søges den nuværende position som én af Danmarks førende producenter udbygget, ligesom der fortsat investeres i positionering på eksportmarkederne.

Udvikling i året

Årets bruttoresultat udgør DKK 58.089.642 mod DKK 47.199.311 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør DKK 8.866.304 mod DKK 6.151.496 sidste år.

Årets resultat er bedre end forventet og anses som tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutvikling for en række valutaer.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Nyudviklede maskiner og nye markeder vil i 2018 være med til at sikre positionerne på hjemme- og eksportmarkederne. Der forventes et tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 2018.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Selskabet har løbende foretaget forbedring og udvikling af produkterne. Omkostningerne hertil er udgiftsført i resultatopgørelsen. Der forventes i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på et fortsat højt niveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		57.722.209	47.199.311
Personaleomkostninger	1	-42.011.161	-35.144.311
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-2.585.045</u>	<u>-2.557.752</u>
Resultat før finansielle poster		13.126.003	9.497.248
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-554.953	-212.614
Finansielle indtægter	2	16.514	57.866
Finansielle omkostninger	3	<u>-1.319.608</u>	<u>-1.358.523</u>
Resultat før skat		11.267.956	7.983.977
Skat af årets resultat	4	<u>-2.403.531</u>	<u>-1.832.521</u>
Årets resultat		<u>8.864.425</u>	<u>6.151.456</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Erhvervede patenter og software		2.337.828	2.264.477
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.337.828	2.264.477
Produktionsanlæg og maskiner		5.783.769	6.038.570
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.920.077	3.046.493
Materielle anlægsaktiver	6	8.703.846	9.085.063
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	0
Anlægsaktiver		11.041.674	11.349.540
Varebeholdninger	8	49.650.445	45.055.537
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.409.064	21.134.296
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.301.324	3.427.087
Andre tilgodehavender		202.175	219.349
Periodeafgrænsningsposter	9	440.055	506.234
Tilgodehavender		34.352.618	25.286.966
Værdipapirer		17.660	16.835
Likvide beholdninger		1.823.245	1.170.667
Omsætningsaktiver		85.843.968	71.530.005
Aktiver		96.885.642	82.879.545

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		35.115.064	26.250.639
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.500.000
Egenkapital	10	36.115.064	29.750.639
Hensættelse til udskudt skat	12	1.353.000	1.263.000
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		372.340	338.887
Andre hensættelser	13	1.208.000	911.000
Hensatte forpligtelser		2.933.340	2.512.887
Leasingforpligtelser		1.290.329	1.738.506
Langfristede gældsforpligtelser	14	1.290.329	1.738.506
Kreditinstitutter		37.120.345	36.373.269
Leasingforpligtelser	14	654.050	538.759
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.563.727	5.397.234
Gæld til tilknyttede virksomheder		116.199	253.196
Selskabsskat		362.135	148.710
Anden gæld		6.687.593	5.907.346
Periodeafgrænsningsposter	15	42.860	258.999
Kortfristede gældsforpligtelser		56.546.909	48.877.513
Gældsforpligtelser		57.837.238	50.616.019
Passiver		96.885.642	82.879.545
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18		
Nærtstående parter	19		
Anvendt regnskabspraksis	20		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	26.250.639	2.500.000	29.750.639
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Årets resultat	0	8.864.425	0	8.864.425
Egenkapital 31. december	1.000.000	35.115.064	0	36.115.064

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		8.864.425	6.151.456
Reguleringer	16	6.814.216	4.842.404
Ændring i driftskapital	17	-3.758.723	-4.534.329
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		11.919.918	6.459.531
Renteindbetalinger og lignende		16.515	57.865
Renteudbetalinger og lignende		-1.319.607	-1.358.522
Pengestrømme fra ordinær drift		10.616.826	5.158.874
Betalt selskabsskat		-2.100.106	-2.485.709
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.516.720	2.673.165
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-442.671	-1.867.835
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.384.142	-3.680.274
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-521.500	0
Salg af materielle anlægsaktiver		582.040	1.193.009
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.766.273	-4.355.100
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-149.801	-687.783
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-654.886	-719.568
Ændring mellemregning tilknyttede virksomheder		-3.011.234	3.488.683
Indgåelse af leasingforpligtelser		322.000	1.415.700
Betalt udbytte		-2.500.000	-7.600.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.993.921	-4.102.968
Ændring i likvider		-243.474	-5.784.903
Likvider 1. januar		-35.035.966	-29.251.063
Likvider 31. december		-35.279.440	-35.035.966
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.823.245	1.170.667
Værdipapirer		17.660	16.835
Kassekredit		-37.120.345	-36.223.468
Likvider 31. december		-35.279.440	-35.035.966

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	34.666.524	28.694.833
Pensioner	4.884.012	4.094.625
Andre omkostninger til social sikring	523.326	489.471
Andre personaleomkostninger	1.937.299	1.865.382
	42.011.161	35.144.311
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	3.499.049	3.262.785
Bestyrelse	120.000	120.000
	3.619.049	3.382.785
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	80	71
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	56.373
Andre finansielle indtægter	16.514	1.493
	16.514	57.866
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.008	0
Andre finansielle omkostninger	1.318.600	1.358.523
	1.319.608	1.358.523

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.442.135	1.152.109
Årets udskudte skat	90.000	640.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-128.604	0
	2.403.531	1.792.109
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	2.403.531	1.832.521
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-40.412
	2.403.531	1.792.109
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	2.478.950	1.756.475
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	147.050	83.868
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-128.604	0
Lavere skatteprocent i udenlandsk driftssted	-93.865	-7.822
	2.403.531	1.832.521
5 Immaterielle anlægsaktiver		
		Erhvervede patenter og software
		DKK
Kostpris 1. januar		2.588.484
Tilgang i årets løb		442.671
Kostpris 31. december		3.031.155
Af- og nedskrivninger 1. januar		324.007
Årets afskrivninger		369.320
Af- og nedskrivninger 31. december		693.327
Regnskabsmæssig værdi 31. december		2.337.828

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	17.397.266	9.051.010
Tilgang i årets løb	987.004	1.397.137
Afgang i årets løb	-204.021	-1.795.001
Kostpris 31. december	18.180.249	8.653.146
Af- og nedskrivninger 1. januar	11.358.721	6.004.491
Årets afskrivninger	1.241.780	973.945
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-204.021	-1.245.367
Af- og nedskrivninger 31. december	12.396.480	5.733.069
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.783.769	2.920.077
Heraf finansielle leasingaktiver	1.670.723	544.207

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2017 DKK	2016 DKK
Kostpris 1. januar	372.500	372.500
Tilgang i årets løb	521.500	0
Kostpris 31. december	894.000	372.500
Værdireguleringer 1. januar	-711.387	-498.773
Årets resultat	-554.953	-212.614
Værdireguleringer 31. december	-1.266.340	-711.387
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	372.340	338.887
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
S.A.R.L Dal-Bo France	Illierst Eveque, Frankring	TEUR 50	100%	-372.340	-554.953

8 Varebeholdninger

	2017 DKK	2016 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	24.665.394	21.304.007
Varer under fremstilling	11.785.884	9.621.905
Færdigvarer og handelsvarer	13.199.167	14.129.625
	49.650.445	45.055.537

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

11 Resultatdisponering

	2017 DKK	2016 DKK
Betalt ekstraordinært udbytte	0	3.600.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000
Overført resultat	8.864.425	51.456
	8.864.425	6.151.456

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
12 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.263.000	623.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	90.000	640.000
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.353.000	1.263.000
Immaterielle anlægsaktiver	514.000	498.000
Materielle anlægsaktiver	328.000	357.000
Varebeholdninger	589.000	487.000
Låneomkostninger	-112.000	-112.000
Periodeafgrænsningsposter	34.000	33.000
	1.353.000	1.263.000

13 Andre hensættelser

Virksomheden giver 1 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

Garantihensættelser	1.208.000	911.000
	1.208.000	911.000

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	347.624
Mellem 1 og 5 år	1.290.329	1.390.882
Langfristet del	<u>1.290.329</u>	<u>1.738.506</u>
Inden for 1 år	<u>654.050</u>	<u>538.759</u>
	<u>1.944.379</u>	<u>2.277.265</u>

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-16.514	-57.866
Finansielle omkostninger	1.319.608	1.358.523
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.552.638	1.496.612
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	554.953	212.614
Skat af årets resultat	<u>2.403.531</u>	<u>1.832.521</u>
	<u>6.814.216</u>	<u>4.842.404</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.594.906	-2.679.470
Ændring i tilgodehavender	-6.191.425	-2.553.754
Ændring i andre hensatte forpligtelser	297.000	51.000
Ændring i leverandører m.v.	6.730.608	831.586
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-183.691
	-3.758.723	-4.534.329

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitutter:

Skadesløsbrev på nom. TDKK 33.000 med virksomhedspant i selskabets aktiver.

Leje- og leasingforpligtelser

Materielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør TDKK 2.215, jævnfør note 6 er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2017 udgør TDKK 1.944.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlige leje på TDKK 1.151. Huslejekontrakten kan opsiges med 12 måneders varsel. I forbindelse med forbedring af ejendommen er der indgået tillæg til huslejekontrakter, hvor selskabet har forpligtet sig til at betale en forhøjet husleje frem til oktober 2019. Pr. 31. december 2017 kan forpligtelsen hertil opgøres til TDKK 1.995

Der er stillet bankgaranti på TDKK 591 til sikkerhed for husleje.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Dal-Bo Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Dal-Bo Holding A/S

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Kaj Pedersen

Medlem af bestyrelsen

Søren Iversen

Medlem af bestyrelsen

Peter H. Christensen

Medlem af bestyrelsen

Henrik Hviid

Medlem af bestyrelsen

Åge Almtoft

Medlem af direktion

Jens Christian Hundahl

Medlem af direktion

Hans-Otto Wildfang

Medlem af direktion

Transaktioner

Der har i årets løb været koncerninterne transaktioner, huslejebetalinger og normalt ledelsesvederlag med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter. Alle transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Dal-Bo Holding A/S

Randbøl

Koncernrapporten for Dal-Bo Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse: Bindeballevej 69, 7183 Randbøl.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dal-Bo A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Dal-Bo Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger, der indgår under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter og software afskrives over 7-10 år, der svarer til den forventede brugstid.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$