
Dal-Bo A/S

Bindeballevej 69, 7183 Randbøl

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 15 66 11 35

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /4 2016

Henrik Hogham Schlüter
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randbøl, den 7. april 2016

Direktion

Kaj Pedersen

Åge Almtoft

Hans-Otto Wildfang

Bestyrelse

Søren Iversen
formand

Kaj Pedersen

Henrik Hviid

Peter H. Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Dal-Bo A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dal-Bo A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 7. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor

Michael K. Dalberg
statsautoriseret revisor

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: 25. regnskabsår
Hjemstedskommune: Randbøl

Bestyrelse

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

Direktion

Kaj Pedersen
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:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	41.962	45.924	43.688	43.453	32.817
Resultat af ordinær primær drift	8.301	11.412	10.271	9.899	6.650
Resultat af finansielle poster	-2.093	-1.729	-1.730	-1.956	-1.762
Årets resultat	4.484	7.580	6.513	5.986	3.635
Balance					
Balancesum	77.869	93.150	93.805	83.518	73.713
Egenkapital	31.342	35.495	30.112	25.760	19.642
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	17.844	7.393	4.498	3.631	-1.696
- investeringsaktivitet	-1.456	-2.878	-1.116	-5.312	-1.037
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.165	-2.841	-1.164	-5.599	-1.199
- finansieringsaktivitet	-7.098	-4.399	-3.666	-568	-1.675
Årets forskydning i likvider	9.290	116	-284	-2.249	-4.408
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,7%	12,4%	10,9%	11,9%	9,0%
Soliditetsgrad	40,2%	38,1%	32,1%	30,8%	26,6%
Forrentning af egenkapital	13,4%	23,1%	23,3%	26,4%	20,4%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 41.962.018 mod DKK 45.923.680 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør DKK 4.483.785 mod DKK 7.579.800 sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for 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.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Nyudviklede maskiner og nye markeder vil i 2016 være med til at sikre positionerne på hjemme- og eksportmarkederne. Der forventes et tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 2016.

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	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		41.962.018	45.923.680
Personaleomkostninger	1	-31.265.462	-32.190.833
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.392.275	-2.213.766
Resultat før finansielle poster		8.304.281	11.519.081
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-498.773	0
Finansielle indtægter	2	149.524	250.597
Finansielle omkostninger		-1.743.444	-1.980.004
Resultat før skat		6.211.588	9.789.674
Skat af årets resultat	3	-1.727.803	-2.209.874
Årets resultat		4.483.785	7.579.800

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	9.000.000
Overført resultat	483.785	-1.420.200
	4.483.785	7.579.800

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Erhvervede patenter og licenser		474.744	400.235
Immaterielle anlægsaktiver	4	474.744	400.235
Produktionsanlæg og maskiner		5.205.970	5.702.991
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.810.337	3.693.361
Materielle anlægsaktiver	5	8.016.307	9.396.352
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	0
Anlægsaktiver		8.491.051	9.796.587
Varebeholdninger	7	42.376.068	49.518.200
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.373.223	21.062.102
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.662.574	9.375.325
Andre tilgodehavender		329.305	216.235
Periodeafgrænsningsposter	8	603.597	636.224
Tilgodehavender		25.968.699	31.289.886
Værdipapirer		15.605	15.640
Likvide beholdninger		1.017.972	2.530.071
Omsætningsaktiver		69.378.344	83.353.797
Aktiver		77.869.395	93.150.384

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		26.342.462	25.495.405
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	9.000.000
Egenkapital	9	31.342.462	35.495.405
Hensættelse til udskudt skat	10	623.000	678.000
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		126.273	0
Andre hensættelser	11	860.000	750.000
Hensatte forpligtelser		1.609.273	1.428.000
Kreditinstitutter		154.136	842.006
Leasingforpligtelser		1.071.024	1.084.334
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.225.160	1.926.340
Kreditinstitutter	12	30.968.088	41.743.435
Leasingforpligtelser	12	510.109	626.737
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.123.166	3.161.443
Selskabsskat		1.482.310	1.439.681
Anden gæld		5.310.551	6.148.975
Periodeafgrænsningsposter	13	298.276	1.180.368
Kortfristede gældsforpligtelser		43.692.500	54.300.639
Gældsforpligtelser		44.917.660	56.226.979
Passiver		77.869.395	93.150.384
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		4.483.785	7.579.800
Reguleringer	16	6.209.333	6.046.459
Ændring i driftskapital	17	10.597.208	-2.450.845
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		21.290.326	11.175.414
Renteindbetalinger og lignende		149.523	250.597
Renteudbetalinger og lignende		-1.743.443	-1.980.004
Pengestrømme fra ordinær drift		19.696.406	9.446.007
Betalt selskabsskat		-1.852.374	-2.053.133
Pengestrømme fra driftsaktivitet		17.844.032	7.392.874
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-144.318	-286.731
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.165.479	-2.840.885
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-372.500	0
Salg af materielle anlægsaktiver		226.535	249.480
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.455.762	-2.878.136
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-661.230	-631.179
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-626.738	-576.349
Ændring mellemregning tilknyttede virksomheder		2.692.751	-2.128.694
Indgåelse af leasingforpligtelser		496.800	937.172
Betalt udbytte		-9.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.098.417	-4.399.050
Ændring i likvider		9.289.853	115.688
Likvider 1. januar		-38.540.916	-38.656.604
Likvider 31. december		-29.251.063	-38.540.916
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.017.972	2.530.071
Værdipapirer		15.605	15.640
Kassekredit		-30.284.640	-41.086.627
Likvider 31. december		-29.251.063	-38.540.916

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	25.924.834	26.720.824
Pensioner	3.103.858	3.178.727
Andre omkostninger til social sikring	477.264	539.563
Andre personaleomkostninger	1.759.506	1.751.719
	<u>31.265.462</u>	<u>32.190.833</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	3.183.700	3.131.110
Bestyrelse	120.000	90.000
	<u>3.303.700</u>	<u>3.221.110</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>68</u>	<u>71</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	121.847	249.582
Andre finansielle indtægter	27.677	1.015
	<u>149.524</u>	<u>250.597</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.895.003	2.125.822
Årets udskudte skat	-191.000	20.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-1.232
Regulering af udskudt skat tidligere år	136.000	0
	1.840.003	2.144.590
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	1.727.803	2.209.874
Skat af egenkapitalbevægelser	112.200	-65.284
	1.840.003	2.144.590
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	1.459.723	2.398.470
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	152.955	-46.696
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	31.265	-2.236
Regulering af skat vedrørende tidligere år	136.000	-1.232
Regulering udskudt skat vedrørende driftsmidler UK	64.000	0
Lavere skatteprocent i udenlandsk driftssted	-116.140	-138.432
	1.727.803	2.209.874

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede patenter og licenser DKK
Kostpris 1. januar	665.351
Tilgang i årets løb	144.318
Afgang i årets løb	-89.020
Kostpris 31. december	<u>720.649</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	265.116
Årets afskrivninger	69.809
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-89.020
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>245.905</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>474.744</u>

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	16.981.663	8.427.745
Tilgang i årets løb	606.400	559.079
Afgang i årets løb	-300.000	-505.699
Kostpris 31. december	<u>17.288.063</u>	<u>8.481.125</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	11.278.632	4.734.385
Årets afskrivninger	1.103.461	1.219.005
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-300.000	-282.602
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>12.082.093</u>	<u>5.670.788</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.205.970</u>	<u>2.810.337</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>1.362.490</u>	<u>866.405</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	372.500	0
Kostpris 31. december	372.500	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets resultat	-372.500	0
Værdireguleringer 31. december	-372.500	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
S.A.R.L Dal-Bo France	Illierst Eveque, Frankrig	TEUR 50	100%

	2015 DKK	2014 DKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	18.637.733	24.616.734
Varer under fremstilling	10.183.677	11.904.038
Færdigvarer og handelsvarer	13.554.658	12.997.428
	42.376.068	49.518.200

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	25.495.405	9.000.000	35.495.405
Betalt ordinært udbytte	0	0	-9.000.000	-9.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	475.472	0	475.472
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-112.200	0	-112.200
Årets resultat	0	483.785	4.000.000	4.483.785
Egenkapital 31. december	1.000.000	26.342.462	4.000.000	31.342.462

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.

10 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver	104.000	88.000
Materielle anlægsaktiver	257.000	182.000
Varebeholdninger	521.000	589.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-170.000	-121.000
Låneomkostninger	-112.000	-113.000
Periodeafgrænsningsposter	23.000	53.000
	623.000	678.000

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
11 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	860.000	750.000
	<u>860.000</u>	<u>750.000</u>

12 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>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	154.136	842.006
Langfristet del	<u>154.136</u>	<u>842.006</u>
Inden for 1 år	683.448	656.808
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	30.284.640	41.086.627
Kortfristet del	<u>30.968.088</u>	<u>41.743.435</u>
	<u>31.122.224</u>	<u>42.585.441</u>
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	1.071.024	1.084.334
Langfristet del	<u>1.071.024</u>	<u>1.084.334</u>
Inden for 1 år	510.109	626.737
	<u>1.581.133</u>	<u>1.711.071</u>

Noter til årsregnskabet

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitutter:

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

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for husleje:

Bankgaranti på TDKK 591.

Materielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør TDKK 2.229, jævnfør note 5 er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2015 udgør TDKK 1.581.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlige leje på TDKK 1.128. 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 2015 kan forpligtelsen hertil opgøres til TDKK 2.350.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Dal-Bo Holding A/S

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Kaj Pedersen

Medlem af direktion og bestyrelse

Åge Almtoft

Medlem af direktion

Hans-Otto Wildfang

Medlem af direktion

Søren Iversen

Medlem af bestyrelsen

Henrik Hviid

Medlem af bestyrelsen

Peter H. Christensen

Medlem af bestyrelsen

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Dal-Bo Holding A/S.

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

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015	2014
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-149.524	-250.597
Finansielle omkostninger	1.743.444	1.980.004
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.388.837	2.107.178
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	498.773	0
Skat af årets resultat	1.727.803	2.209.874
	6.209.333	6.046.459

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.142.132	-3.712.344
Ændring i tilgodehavender	2.628.436	8.441.366
Ændring i andre hensatte forpligtelser	110.000	-105.000
Ændring i leverandører m.v.	241.168	-6.812.797
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	475.472	-262.070
	<u>10.597.208</u>	<u>-2.450.845</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Dal-Bo A/S for 2015 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 2015 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 udarbejdes der ikke 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 (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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.

Regnskabspraksis

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 finansiel 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.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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.

Regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

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.

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.

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, 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.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter og licenser afskrives over 5-10 år.

Regnskabspraksis

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:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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. Har moderselskabet 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Regnskabspraksis

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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

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, 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.

Regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen 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 garantiperio-den på 1 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under fi-nansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 finan-sieringsaktivitet, 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 minus 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.

Regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$