
Dal-Bo A/S

Bindeballevej 69, 7183 Randbøl

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 15 66 11 35

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/4 2017

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

Noter, regnskabspraksis 22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randbøl, den 20. april 2017

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dal-Bo A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 20. april 2017

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: 26. 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:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	47.199	41.962	45.924	43.688	43.453
Resultat af ordinær primær drift	8.436	8.301	11.412	10.271	9.899
Resultat af finansielle poster	-1.513	-2.093	-1.729	-1.730	-1.956
Årets resultat	6.151	4.484	7.580	6.513	5.986
Balance					
Balancesum	82.880	77.869	93.150	93.805	83.518
Egenkapital	29.751	31.342	35.495	30.112	25.760
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.673	17.718	7.393	4.498	3.631
- investeringsaktivitet	-4.355	-1.329	-2.878	-1.116	-5.312
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.680	-1.165	-2.841	-1.164	-5.599
- finansieringsaktivitet	-4.103	-7.098	-4.399	-3.666	-568
Årets forskydning i likvider	-5.785	9.290	116	-284	-2.249
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,5%	10,7%	12,4%	10,9%	11,9%
Soliditetsgrad	35,9%	40,2%	38,1%	32,1%	30,8%
Forrentning af egenkapital	20,1%	13,4%	23,1%	23,3%	26,4%

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 jordbearbejdningmaskiner 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 47.199.311 mod DKK 41.962.018 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør DKK 6.151.496 mod DKK 4.483.785 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.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Nyudviklede maskiner og nye markeder vil i 2017 være med til at sikre positionerne på hjemme- og eksportmarkederne. Der forventes et tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 2017.

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	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		47.199.311	41.962.018
Personaleomkostninger	1	-35.144.311	-31.265.462
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.557.752	-2.392.275
Resultat før finansielle poster		9.497.248	8.304.281
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-212.614	-498.773
Finansielle indtægter	2	57.866	149.524
Finansielle omkostninger		-1.358.523	-1.743.444
Resultat før skat		7.983.977	6.211.588
Skat af årets resultat	3	-1.832.521	-1.727.803
Årets resultat		6.151.456	4.483.785

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	3.600.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500.000	4.000.000
Overført resultat	51.456	483.785
	6.151.456	4.483.785

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede patenter og software		2.264.477	474.744
Immaterielle anlægsaktiver	4	2.264.477	474.744
Produktionsanlæg og maskiner		6.038.570	5.205.970
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.046.493	2.810.337
Materielle anlægsaktiver	5	9.085.063	8.016.307
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	0
Anlægsaktiver		11.349.540	8.491.051
Varebeholdninger	7	45.055.537	42.376.068
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.134.296	18.373.223
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.427.087	6.662.574
Andre tilgodehavender		219.349	329.305
Periodeafgrænsningsposter	8	506.234	603.597
Tilgodehavender		25.286.966	25.968.699
Værdipapirer		16.835	15.605
Likvide beholdninger		1.170.667	1.017.972
Omsætningsaktiver		71.530.005	69.378.344
Aktiver		82.879.545	77.869.395

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		26.250.639	26.342.462
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.500.000	4.000.000
Egenkapital	9	29.750.639	31.342.462
Hensættelse til udskudt skat	10	1.263.000	623.000
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		338.887	126.273
Andre hensættelser	11	911.000	860.000
Hensatte forpligtelser		2.512.887	1.609.273
Kreditinstitutter		0	154.136
Leasingforpligtelser		1.738.506	1.071.024
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.738.506	1.225.160
Kreditinstitutter	12	36.373.269	30.968.088
Leasingforpligtelser	12	538.759	510.109
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.397.234	5.123.166
Gæld til tilknyttede virksomheder		253.196	0
Selskabsskat		148.710	1.482.310
Anden gæld		5.907.346	5.310.551
Periodeafgrænsningsposter	13	258.999	298.276
Kortfristede gældsforpligtelser		48.877.513	43.692.500
Gældsforpligtelser		50.616.019	44.917.660
Passiver		82.879.545	77.869.395
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	26.342.462	4.000.000	31.342.462
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-3.600.000	0	-3.600.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-183.691	0	-183.691
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	40.412	0	40.412
Årets resultat	0	3.651.456	2.500.000	6.151.456
Egenkapital 31. december	1.000.000	26.250.639	2.500.000	29.750.639

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		6.151.456	4.483.785
Reguleringer	16	4.842.404	6.209.333
Ændring i driftskapital	17	-4.534.329	10.470.935
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.459.531	21.164.053
Renteindbetalinger og lignende		57.865	149.523
Renteudbetalinger og lignende		-1.358.522	-1.743.443
Pengestrømme fra ordinær drift		5.158.874	19.570.133
Betalt selskabsskat		-2.485.709	-1.852.374
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.673.165	17.717.759
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.867.835	-144.318
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.680.274	-1.165.479
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-246.227
Salg af materielle anlægsaktiver		1.193.009	226.535
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.355.100	-1.329.489
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-687.783	-661.230
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-719.568	-626.738
Ændring mellemregning tilknyttede virksomheder		3.488.683	2.692.751
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.415.700	496.800
Betalt udbytte		-7.600.000	-9.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.102.968	-7.098.417
Ændring i likvider		-5.784.903	9.289.853
Likvider 1. januar		-29.251.063	-38.540.916
Likvider 31. december		-35.035.966	-29.251.063
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.170.667	1.017.972
Værdipapirer		16.835	15.605
Kassekredit		-36.223.468	-30.284.640
Likvider 31. december		-35.035.966	-29.251.063

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.694.833	25.924.834
Pensioner	4.094.625	3.103.858
Andre omkostninger til social sikring	489.471	477.264
Andre personaleomkostninger	1.865.382	1.759.506
	35.144.311	31.265.462
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	3.262.785	3.183.700
Bestyrelse	120.000	120.000
	3.382.785	3.303.700
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	68
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	56.373	121.847
Andre finansielle indtægter	1.493	27.677
	57.866	149.524

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.152.109	1.895.003
Årets udskudte skat	640.000	-191.000
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	136.000
	1.792.109	1.840.003
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	1.832.521	1.727.803
Skat af egenkapitalbevægelser	-40.412	112.200
	1.792.109	1.840.003
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	1.756.475	1.459.723
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	83.868	152.955
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	31.265
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	136.000
Regulering udskudt skat vedrørende driftsmidler UK	0	64.000
Lavere skatteprocent i udenlandsk driftssted	-7.822	-116.140
	1.832.521	1.727.803

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede patenter og software DKK
Kostpris 1. januar	720.649
Tilgang i årets løb	1.867.835
Kostpris 31. december	2.588.484
Af- og nedskrivninger 1. januar	245.905
Årets afskrivninger	78.102
Af- og nedskrivninger 31. december	324.007
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.264.477

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	17.288.063	8.481.126
Tilgang i årets løb	2.170.070	1.510.231
Afgang i årets løb	-2.060.867	-940.347
Kostpris 31. december	17.397.266	9.051.010
Af- og nedskrivninger 1. januar	12.082.093	5.670.788
Årets afskrivninger	1.270.315	1.209.335
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.993.712	-875.606
Af- og nedskrivninger 31. december	11.358.696	6.004.517
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.038.570	3.046.493
Heraf finansielle leasingaktiver	2.092.049	334.742

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	372.500	0
Tilgang i årets løb	0	372.500
Kostpris 31. december	372.500	372.500
Værdireguleringer 1. januar	-498.773	0
Årets resultat	-212.614	-498.773
Værdireguleringer 31. december	-711.387	-498.773
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	338.887	126.273
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
S.A.R.L Dal-Bo France	Illierst Eveque, Frankrig	TEUR 50	100%	-338.887	-212.614

	2016 DKK	2015 DKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	21.304.007	18.637.733
Varer under fremstilling	9.621.905	10.183.677
Færdigvarer og handelsvarer	14.129.625	13.554.658
	45.055.537	42.376.068

8 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

9 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.

	2016 DKK	2015 DKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	623.000	678.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	640.000	136.000
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	-191.000
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.263.000	623.000
Immaterielle anlægsaktiver	498.000	104.000
Materielle anlægsaktiver	357.000	257.000
Varebeholdninger	487.000	521.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	-170.000
Låneomkostninger	-112.000	-112.000
Periodeafgrænsningsposter	33.000	23.000
	1.263.000	623.000

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	911.000	860.000
	911.000	860.000

Noter til årsregnskabet

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>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	0	154.136
Langfristet del	<u>0</u>	<u>154.136</u>
Inden for 1 år	149.801	683.448
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>36.223.468</u>	<u>30.284.640</u>
Kortfristet del	<u>36.373.269</u>	<u>30.968.088</u>
	<u>36.373.269</u>	<u>31.122.224</u>
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	347.624	0
Mellem 1 og 5 år	<u>1.390.882</u>	<u>1.071.024</u>
Langfristet del	1.738.506	1.071.024
Inden for 1 år	<u>538.759</u>	<u>510.109</u>
	<u>2.277.265</u>	<u>1.581.133</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

14 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.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for husleje:

Bankgaranti på TDKK 591.

Leje- og leasingforpligtelser

Materielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør TDKK 2.427, jævnfør note 5 er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2016 udgør TDKK 2.277.

Andre 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 2016 kan forpligtelsen hertil opgøres til TDKK 1.609.

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

15 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

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

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016 DKK	2015 DKK
Finansielle indtægter	-57.866	-149.524
Finansielle omkostninger	1.358.523	1.743.444
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.496.612	2.388.837
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	212.614	498.773
Skat af årets resultat	1.832.521	1.727.803
	<u>4.842.404</u>	<u>6.209.333</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.679.470	7.142.132
Ændring i tilgodehavender	-2.553.754	2.628.436
Ændring i andre hensatte forpligtelser	51.000	-16.273
Ændring i leverandører m.v.	831.586	241.168
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-183.691	475.472
	<u>-4.534.329</u>	<u>10.470.935</u>

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Dal-Bo A/S for 2016 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 2016 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 (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.

Noter, 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 sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede 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 sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede 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. Resulterer 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 sikring 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.

Noter, 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.

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, 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.

Noter, regnskabspraksis

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.

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

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 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.

Noter, regnskabspraksis

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 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 salgsomkostninger. 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.

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

Værdipapirer, 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.

Noter, regnskabspraksis

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.

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.

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 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 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter, regnskabspraksis

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.

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