

DALBO A/S
Bindeballevej 69
7183 Randbøl
CVR-nr. 15661135

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2020

Dirigent

Navn: Anja Plougmann

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DALBO A/S
Bindeballevej 69
7183 Randbøl

CVR-nr.: 15661135
Hjemsted: Vejle
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Hjemmeside: www.dalboagro.com

Bestyrelse

Anja Plougmann
Kaj Pedersen
Henrik Hviid
Søren Iversen

Direktion

Carsten Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for DALBO A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randbøl, den 20.05.2020

Direktion

Carsten Jensen

Bestyrelse

Anja Plougmann

Kaj Pedersen

Henrik Hviid

Søren Iversen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DALBO A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DALBO A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 20.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Poul Skovgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26777

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	52.515	55.465	58.326	47.812	42.401
Driftsresultat	2.860	4.581	12.586	9.303	7.311
Resultat af finansielle poster	(1.157)	(1.178)	(1.327)	(1.412)	(1.790)
Årets resultat	1.288	2.635	8.858	6.075	3.833
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.288	2.635	8.858	6.075	3.833
Samlede aktiver	96.920	96.475	97.242	82.872	75.764
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.243	2.772	2.636	3.756	1.165
Egenkapital	34.538	32.749	36.114	29.757	26.825
Egenkapital ekskl. minoriteter	34.538	32.749	36.114	29.757	26.825
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.927	344	9.016	3.416	13.339
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.215)	(2.427)	(2.497)	(4.398)	(1.083)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.755	(5.884)	(2.983)	(2.989)	(2.791)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	3,8	7,7	26,9	21,5	14,9
Soliditetsgrad (%)	35,6	33,9	37,1	35,9	35,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtryk

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består i at udvikle, producere og sælge jordbearbejdningsmaskiner til brug for landbruget. Gennem løbende produktudvikling søges den nuværende position som én af Danmarks førende producenter udbygget, ligesom der fortsat investeres i udvikling af eksportmarkederne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttoresultat udgør DKK 52.515.065 mod DKK 55.464.742 sidste år. Ordinært resultat efter skat udgør DKK 1.288.455 mod DKK 2.634.871 sidste år. Egenkapitalen pr. 31.12.2019 udgør DKK 34.538.150.

Årets resultat er lavere end forventet. Resultatet skal dog ses i lyset af, at der i løbet af året er afholdt ekstraordinære omkostninger på MDKK 4,7 som led i udvikling af virksomheden.

Forventet udvikling

Før Corona krisen forventedes der et væsentligt forbedret resultat for regnskabsåret 2020.

Den fulde effekt af krisen er endnu uvis, men ledelsen søger så vidt muligt at balancere en forsigtig, økonomisk forsvarlig kurs, og samtidigt opretholde momentum for fortsat at kunne levere høj service og innovative maskiner til landbruget.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutvikling for en række valutaer. Valutaerne GBP og USD afdækkes i et vist omfang for at sikre den budgetterede valutakurs for året.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke egentlig forskning, men der sker løbende udvikling og forbedring af produkterne. Omkostninger hertil udgiftsføres som hovedregel i resultatopgørelsen, med mindre årsregnskabsloven foreskriver aktivering. Der forventes i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på et fortsat højt niveau.

Udenlandske filialer

Selskabet driver virksomhed i England under navnet DAL-BO UK. Filialen er hjemhørende i Aylsham, Norwich. Det forventes, at der etableres datterselskab i England i løbet af 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Trods høj produktionsaktivitet i årets første måneder, har det været afgørende for ledelsen at tage en forsigtig tilgang til Corona krisens mulige indvirkning hos DALBOs kunder og dermed DALBOs aktivitetsniveau for 2020.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		52.515.065	55.464.742
Personaleomkostninger	1	(46.991.099)	(47.936.542)
Af- og nedskrivninger	2	(2.663.512)	(2.947.357)
Driftsresultat		2.860.454	4.580.843
Andre finansielle indtægter		395	459
Andre finansielle omkostninger		(1.157.537)	(1.178.752)
Resultat før skat		1.703.312	3.402.550
Skat af årets resultat	3	(414.857)	(767.679)
Årets resultat	4	1.288.455	2.634.871

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.133.645	1.994.303
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.133.645	1.994.303
Produktionsanlæg og maskiner		8.354.507	6.260.112
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.876.763	2.558.002
Materielle anlægsaktiver	6	12.231.270	8.818.114
Anlægsaktiver		14.364.915	10.812.417
Råvarer og hjælpematerialer		26.411.510	24.981.591
Varer under fremstilling		10.636.419	13.400.221
Fremstillede varer og handelsvarer		15.409.122	13.432.090
Forudbetalinger for varer		808.129	0
Varebeholdninger		53.265.180	51.813.902
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.796.255	31.542.304
Andre tilgodehavender		864.465	1.267.470
Tilgodehavende selskabsskat		663.989	0
Periodeafgrænsningsposter	7	454.373	928.898
Tilgodehavender		27.779.082	33.738.672
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.155	11.760
Værdipapirer og kapitalandele		12.155	11.760
Likvide beholdninger		1.498.639	98.085
Omsætningsaktiver		82.555.056	85.662.419
Aktiver		96.919.971	96.474.836

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.111.112	1.000.000
Overført overskud eller underskud		33.427.038	31.749.220
Egenkapital		34.538.150	32.749.220
Udskudt skat	8	1.202.000	1.260.000
Andre hensatte forpligtelser	9	1.186.725	1.207.000
Hensatte forpligtelser		2.388.725	2.467.000
Finansielle leasingforpligtelser		2.590.024	1.466.722
Anden gæld		1.160.509	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	3.750.533	1.466.722
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	725.194	593.221
Bankgæld		35.162.179	39.227.594
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.804.406	11.941.695
Skyldig selskabsskat		472.857	593.882
Anden gæld		8.768.233	7.337.161
Periodeafgrænsningsposter	11	309.694	98.341
Kortfristede gældsforpligtelser		56.242.563	59.791.894
Gældsforpligtelser		59.993.096	61.258.616
Passiver		96.919.971	96.474.836
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	31.749.220	32.749.220
Kapitalforhøjelse	111.112	388.888	500.000
Valutakursreguleringer	0	475	475
Årets resultat	0	1.288.455	1.288.455
Egenkapital ultimo	1.111.112	33.427.038	34.538.150

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		2.860.454	4.580.843
Af- og nedskrivninger		2.663.512	2.686.471
Andre hensatte forpligtelser		(20.275)	0
Ændringer i arbejdskapital	12	5.677.437	(4.871.096)
Indefrosne feriepenge		1.160.509	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.341.637	2.396.218
Modtagne finansielle indtægter		395	459
Betalte finansielle omkostninger		(1.157.611)	(1.178.750)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.257.871)	(873.751)
Pengestrømme vedrørende drift		9.926.550	344.176
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(513.813)	(29.370)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.455.148)	(2.771.630)
Salg af materielle anlægsaktiver		753.500	374.375
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.215.461)	(2.426.625)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.982.000	905.458
Afdrag på leasingforpligtelser		(726.725)	(789.894)
Udbetalt udbytte		0	(6.000.000)
Kontant kapitalforhøjelse		500.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.755.275	(5.884.436)
Ændring i likvider		5.466.364	(7.966.885)
Likvider primo		(39.117.749)	(31.150.864)
Likvider ultimo		(33.651.385)	(39.117.749)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.498.639	98.085
Værdipapirer		12.155	11.760
Kortfristet gæld til banker		(35.162.179)	(39.227.594)
Likvider ultimo		(33.651.385)	(39.117.749)

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	40.136.986	40.100.339
Pensioner	4.652.991	5.177.049
Andre omkostninger til social sikring	816.363	557.226
Andre personaleomkostninger	1.384.759	2.101.928
	46.991.099	47.936.542
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	93	93
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.889.412	5.702.038
	1.889.412	5.702.038
	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	374.471	372.895
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.358.032	2.444.019
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(68.991)	130.443
	2.663.512	2.947.357
	2019 kr.	2018 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	472.857	1.112.011
Ændring af udskudt skat	(58.000)	(93.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(251.332)
	414.857	767.679
	2019 kr.	2018 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.288.455	2.634.871
	1.288.455	2.634.871

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.890.925	9.116.248
Tilgange	513.813	0
Kostpris ultimo	3.404.738	9.116.248
Af- og nedskrivninger primo	(896.622)	(9.116.248)
Årets afskrivninger	(374.471)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.271.093)	(9.116.248)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.133.645	0
Udviklingsprojekter omfatter primært it-værktøjer til egen anvendelse.		
	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.870.501	9.092.112
Valutakursreguleringer	0	795
Tilgange	3.852.188	2.390.460
Afgange	(445.000)	(702.172)
Kostpris ultimo	23.277.689	10.781.195
Af- og nedskrivninger primo	(13.610.389)	(6.534.110)
Valutakursreguleringer	0	(246)
Årets afskrivninger	(1.438.876)	(919.156)
Tilbageførsel ved afgang	126.083	549.080
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.923.182)	(6.904.432)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.354.507	3.876.763
Ikke-ejede aktiver	3.588.969	238.350

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer, markedsføringsaktiviteter og renter.

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	469.000	439.000
Materielle anlægsaktiver	311.000	224.000
Varebeholdninger	677.000	559.000
Tilgodehavender	60.000	150.000
Gældsforpligtelser	(112.000)	(112.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(203.000)	0
	1.202.000	1.260.000

Bevægelser i året

Primo	1.260.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(58.000)
Ultimo	1.202.000

9. Andre hensatte forpligtelser

Koncernen giver 1-5 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.

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	725.194	593.221	2.590.024
Anden gæld	0	0	1.160.509
	725.194	593.221	3.750.533

11. Periodeafgrænsningsposter

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

	2019	2018
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.451.278)	(1.732.725)
Ændring i tilgodehavender	7.218.987	(3.369.975)
Ændring i leverandørgæld mv.	(90.272)	230.604
Andre ændringer	0	1.000
	5.677.437	(4.871.096)

Koncernens noter

	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.147.985	387.888

Koncernen har tillige indgået huslejekontrakt. Lejekontrakten kan opsiges med 12 måneders varsel. Den årlige leje udgør 2.100 t.kr. Ved fraflytning inden 01.01.2030 skal, udover leje i opsigelsesperioden, betales en godtgørelse til udlejer med et beløb på op til 4.575 t.kr.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev på nom. 33.000 t.kr. med virksomhedspant i DALBO A/S's aktiver.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 3.827 t.kr. kr.

Til sikkerhed for betaling af husleje er der stillet bankgaranti på 591 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
15. Dattervirksomheder			
S.A.R.L Dal-Bo France	Illierst Eveque, Frankrig	S.A.R.L.	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		50.941.716	54.753.836
Personaleomkostninger	1	(45.344.324)	(46.480.380)
Af- og nedskrivninger	2	(2.600.547)	(2.885.596)
Driftsresultat		2.996.845	5.387.860
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(221.151)	(858.290)
Andre finansielle indtægter		395	459
Andre finansielle omkostninger		(1.072.777)	(1.127.479)
Resultat før skat		1.703.312	3.402.550
Skat af årets resultat	3	(414.857)	(767.679)
Årets resultat	4	1.288.455	2.634.871

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.133.645	1.994.303
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.133.645	1.994.303
Produktionsanlæg og maskiner		8.354.507	6.260.112
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.698.557	2.343.287
Materielle anlægsaktiver	6	12.053.064	8.603.399
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.444	0
Finansielle anlægsaktiver	7	1.444	0
Anlægsaktiver		14.188.153	10.597.702
Råvarer og hjælpematerialer		26.411.510	24.981.592
Varer under fremstilling		10.636.419	13.400.221
Fremstillede varer og handelsvarer		14.830.474	12.914.452
Forudbetalinger for varer		808.129	0
Varebeholdninger		52.686.532	51.296.265
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.042.312	27.421.760
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.237.618	5.781.687
Andre tilgodehavender		864.465	836.236
Tilgodehavende selskabsskat		663.989	0
Periodeafgrænsningsposter	8	454.373	928.898
Tilgodehavender		28.262.757	34.968.581
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.155	11.760
Værdipapirer og kapitalandele		12.155	11.760
Likvide beholdninger		758.824	37.267
Omsætningsaktiver		81.720.268	86.313.873
Aktiver		95.908.421	96.911.575

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital	9	1.111.112	1.000.000
Overført overskud eller underskud		33.427.038	31.749.220
Egenkapital		34.538.150	32.749.220
Udskudt skat	10	1.202.000	1.260.000
Andre hensatte forpligtelser	11	1.186.725	1.207.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	12	0	671.880
Hensatte forpligtelser		2.388.725	3.138.880
Finansielle leasingforpligtelser		2.590.024	1.466.722
Anden gæld		1.160.509	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	3.750.533	1.466.722
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	725.194	593.221
Bankgæld		35.162.179	39.891.284
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.804.444	11.496.080
Skyldig selskabsskat		472.857	593.882
Anden gæld		7.756.645	6.883.945
Periodeafgrænsningsposter	14	309.694	98.341
Kortfristede gældsforpligtelser		55.231.013	59.556.753
Gældsforpligtelser		58.981.546	61.023.475
Passiver		95.908.421	96.911.575
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	31.749.220	32.749.220
Kapitalforhøjelse	111.112	388.888	500.000
Valutakursreguleringer	0	475	475
Årets resultat	0	1.288.455	1.288.455
Egenkapital ultimo	1.111.112	33.427.038	34.538.150

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	38.490.211	39.140.014
Pensioner	4.652.991	5.136.672
Andre omkostninger til social sikring	816.363	635.572
Andre personaleomkostninger	1.384.759	1.568.122
	45.344.324	46.480.380
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	91	91
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.889.412	5.702.038
	1.889.412	5.702.038
	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	374.471	372.895
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.295.067	2.382.258
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(68.991)	130.443
	2.600.547	2.885.596
	2019 kr.	2018 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	472.857	1.112.011
Ændring af udskudt skat	(58.000)	(93.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(251.332)
	414.857	767.679
	2019 kr.	2018 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.288.455	2.634.871
	1.288.455	2.634.871

Modervirksomhedens noter

		Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.890.925
Tilgange		513.813
Kostpris ultimo		3.404.738
Af- og nedskrivninger primo		(896.622)
Årets afskrivninger		(374.471)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.271.093)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.133.645
Udviklingsprojekter omfatter primært it-værktøjer til egen anvendelse.		
	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.870.501	8.796.398
Tilgange	3.852.188	2.364.553
Afgange	(445.000)	(702.172)
Kostpris ultimo	23.277.689	10.458.779
Af- og nedskrivninger primo	(13.610.389)	(6.453.111)
Årets afskrivninger	(1.438.876)	(856.191)
Tilbageførsel ved afgange	126.083	549.080
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.923.182)	(6.760.222)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.354.507	3.698.557
Ikke-ejede aktiver	3.588.969	238.350

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.452.750
Tilgange	894.000
Kostpris ultimo	2.346.750
Nedskrivninger primo	(1.452.750)
Valutakursreguleringer	475
Andel af årets resultat	(221.151)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(671.880)
Nedskrivninger ultimo	(2.345.306)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.444

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8. Periodeafgrænsningsposter

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

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
A-aktier	1.000	1000	1.000.000
B-aktier	111.112	1	111.112
	112.112		1.111.112

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	469.000	439.000
Materielle anlægsaktiver	311.000	224.000
Varebeholdninger	677.000	559.000
Tilgodehavender	60.000	150.000
Gældsforpligtelser	(112.000)	(112.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(203.000)	0
	1.202.000	1.260.000

Bevægelser i året

Primo	1.260.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(58.000)
Ultimo	1.202.000

11. Andre hensatte forpligtelser

Selskabet giver 1-5 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.

12. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter dattervirksomheder med negativ egenkapital, hvor modervirksomheden juridisk eller faktisk forventes at inddække dattervirksomhedens kreditorer.

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	725.194	593.221	2.590.024
Anden gæld	0	0	1.160.509
	725.194	593.221	3.750.533

14. Periodeafgrænsningsposter

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

	2019 kr.	2018 kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.147.985	387.888

Modervirksomhedens noter

Moderselskabet har tillige indgået huslejekontrakt. Lejekontrakten kan opsiges med 12 måneders varsel. Den årlige leje udgør 2.100 t.kr. Ved fraflytning inden 01.01.2020 skal, udover leje i opsigelsesperioden, betales en godtgørelse til udlejer med et beløb op til 4.575 t.kr.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet skadesløsbrev på nom. 33.000 t.kr. med virksomhedspant i selskabets aktiver.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 3.827 t.kr.

Til sikkerhed for betaling af husleje er der stillet bankgaranti på 591 t.kr.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Anja Plougmann, medlem af bestyrelsen

Kaj Pedersen, medlem af bestyrelsen

Henrik Hviid, medlem af bestyrelsen

Søren Iversen, medlem af bestyrelsen

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret har været på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

DALBO A/S er med virkning fra 01.01.2019 fusioneret med modervirksomheden Dal-bo Holding A/S, med DALBO A/S som det fortsættende selskab.

Der er afledt af fusionen foretaget regulering af koncernens og selskabets egenkapital pr. 01.01.2019 med (87) t.kr. (pr. 01.01.2018, 1 t.kr.), ligesom der er foretaget tilpasning af sammenligstal.

Afledt af ovenstående er koncernregnskabet og årsrapporten for indeværende år ikke direkte sammenlignelige med tidligere aflagte regnskaber.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele og renteindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5-10 år og er baseret på en individuel vurdering af aktivets indtjeningspotentiale.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder løn og gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne. Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 5-10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

For aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejede gennemsnitspriser, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.